

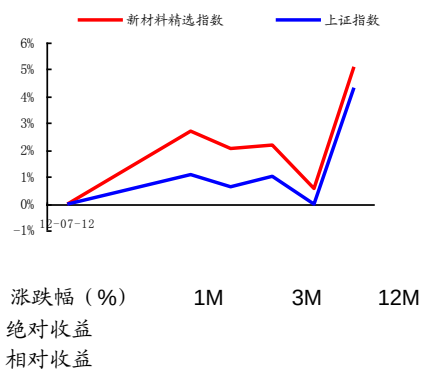
新材料行业周报

——本周重点防范相关板块冲高回落

报告摘要:

- 上周, 大势上演惊天一涨。期间上证指数上涨 4.31%; 中小板指数上涨 3.56%; 创业板指数上涨 2.94%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 5.12%, 跑输上证指数 0.81 个百分点, 跑赢中小板 1.56 个百分点, 跑赢创业板 2.18 个百分点。上期我们认为可努力把握行业内个股的补涨机会, 本期由于市场已经普遍大涨, 我们建议重点防范相关板块的冲高回落风险。
- **电池材料:** 上周碳酸锂价格继续持稳, 钴酸锂价格止住跌势, 行业的基本面没有大的变化。上期建议关注板块能否有补涨机会。期间板块随大势反弹。但是从势头上看, 仅比中小板略强。本期我们建议防范板块冲高回落。
- **光伏材料:** 上周, 板块随市场反弹。近期国内对光伏支持力度仍有不断加大之势, 虽然行业根本好转仍需时日, 短期仍应对板块持总体谨慎态度, 但在国内政策刺激下板块存在交易性机会可能, 可关注未来或受益多晶硅“双反”相关公司及分布式项目相关公司, 关注保利协鑫、隆基股份、海润光伏、阳光电源等公司。
- **核电材料:** 上周, 板块继续随大盘反弹, 且力度较大。国内核电正稳步推进, 旧有项目及新项目将有序启动, 相关招标陆续展开, 我们仍建议关注中小型核电材料类公司新订单获取情况及三代核电相关认证情况, 建议关注久立特材等公司。
- **磁材板块:** 上周金属镨钕的价格有所回落。钕铁硼磁材行业的下游需求持续清淡。上期我们认为虽然从基本面上看板块没有特别亮点, 但是由于前期板块跌势较快, 且跌幅较大, 因此短期可以重点把握板块的超跌反弹机会。期间板块反弹幅度较大。本期建议防范板块冲高回落。
- **超硬难熔材料板块:** 上周行业的基本面没有大的变化。上期我们建议重点关注板块能否出现补涨机会, 期间板块随大势继续反弹, 但是幅度仅和中小板相仿, 表现偏弱。本期我们建议防范板块冲高回落。
- **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
久立特材	推荐
红宇新材	推荐

相关报告

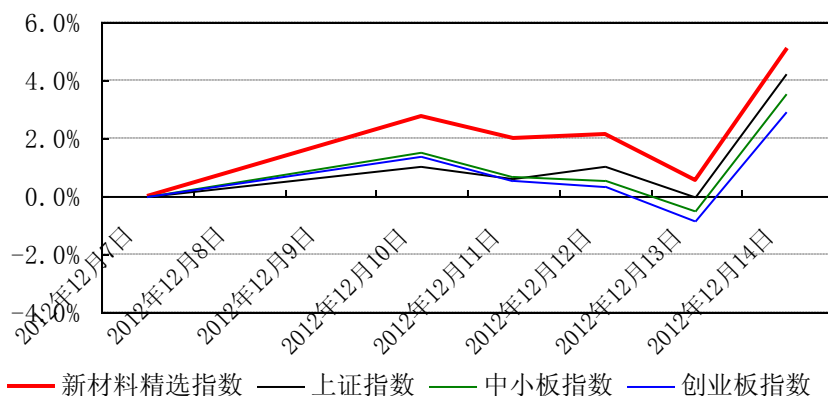
- 《新材料行业周报—若大势继续企稳, 本周可努力把握行业内个股的补涨机会》
2012-12-10
- 《新材料行业周报-行业基本面仍无转机, 建议继续谨慎观望》
2012-12-04
- 《新材料行业周报—行业总体缺乏亮点, 谨慎观望仍是当前明智选择》
2012-11-27
- 《新材料行业周报—重点关注连续调整能否带来短期介入机会》
2012-11-19

gongsw@nesc.cn

1. 新材料板块一周运行情况综述

上周，大势上演惊天一涨。期间上证指数上涨 4.31%；中小板指数上涨 3.56%；创业板指数上涨 2.94%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 5.12%，跑输上证指数 0.81 个百分点，跑赢中小板 1.56 个百分点，跑赢创业板 2.18 个百分点。上期我们认为可努力把握行业内个股的补涨机会，本期由于市场已经普遍大涨，我们建议重点防范相关板块的冲高回落风险。

图 1：新材料板块周涨幅



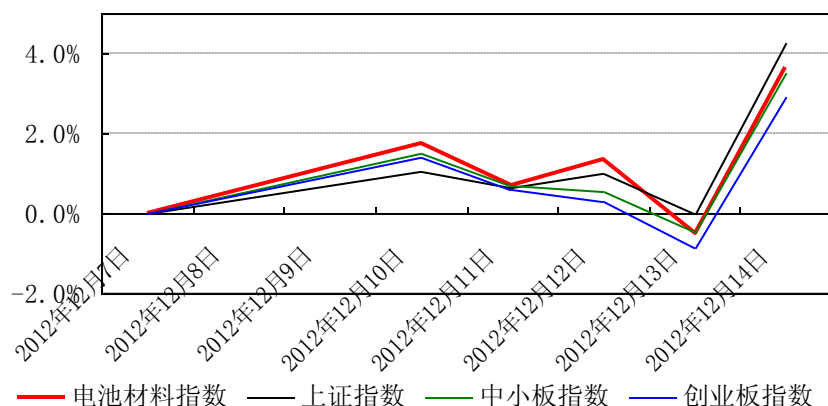
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

2. 电池材料板块

2.1 一周板块走势

上期电池材料指数上涨 3.65%，跑输上证指数 0.65 个百分点，跑赢中小 0.09 个百分点，跑输创业板 0.72 个百分点。电池指数的表现基本和中小板同步。

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) 长沙 100 台纯电动公交车明年上半年运营

昨日，由龙骧巴士、湖南巴士共同承办的“2012 中国土木工程学会城市公交学会年会暨中国城市公共交通高峰论坛”在长沙举行，探讨未来公共交通的信息化、智能化发展方向及绿色新能源的开发和利用。副市长何寄华出席会议。目前长沙实际到位运营的新能源汽车共 875 辆，其中混合动力 873 辆，纯电动大巴 2 辆(试运行)，这些车辆分别投放到 13 条公交线路示范运营。从实际运营效果来看，已上路的混合动力公交车出勤率在 98%以上。据了解，全市所有黄标(国二排放以下)公交车将在 2013 年、2014 年全部退出市场，单燃料柴油公交车也将在 2015 年年底前全部退出。未来长沙引进的公交车必须是新能源汽车(电动公交车、混合动力公交车)或清洁能源汽车(天然气公交车)。首批 100 台纯电动公交车有望在明年上半年投入运营。何寄华表示，长沙要进一步强化公共交通的公益地位，也将在未来更好地解决公交都市建设过程中一系列顶层设计、规划制定、政策出台、体制改革以及重大项目实施等问题，方便百姓出行。(信息来源：第一电动网 20121210)

(2) 江苏盐城两年内将建 10 座新能源汽车充电站

日前，2012 年中国盐城新能源汽车关键技术研讨会在盐城举行，以探索和推进“政产学研”的合作方式，更好地服务本地新能源汽车有关企业。目前，盐城已形成从乘务车、大客车到专用车，从混合动力汽车到纯电动汽车的完整的新能源汽车产品体系。据了解，为推进新能源汽车的发展，2015 年前，我市至少建设 10 座充电站，40 座电池配送站，2 座充换电站和 80 台交流充电桩，以满足新能源汽车示范运行的需要。(信息来源：国际新能源网 20121210)

(3) 北京纯电动公交车年内将达到 210 辆

12 月中旬，由福田汽车公司研发生产的，一次充电能行驶 150 公里的 160 辆纯电动公交车将上路运行，北京公交纯电动车年内将达到 210 辆。与 2008 年提供给北京公交集团的 50 辆纯电动公交车相比，这批纯电动公交车充电时间缩短至两小时左右。北汽福田汽车副总经理、工程研究院院长邬学斌介绍说，自 2008 年以来，福田新能源汽车累计销售 6000 多辆，其中纯电动汽车 3908 辆，新能源汽车产品占北京市场 90%的份额。目前，电动汽车主要应用于公交、环卫、市内物流等运营区域和路线相对受控的市政服务专用车领域，有利于充电基础设施的建设和布局。近期，将继续在这个领域推广产业化应用，通过运营数量的提升，带动整车及相关部件产业化发展及成本降低。记者在北汽福田公司欧辉新能源客车厂区内，工人正在生产线上装配 BJ6180 型大通道公交车。这个长达 18 米的混合动力公交车具有清洁、节能、安全等特点，今年已向北京公交交付了 200 辆。邬学斌说，北汽福田研发的新能源车主要是混合动力车和纯电动车两种。目前，混合动力客车产品销售达 2000 余台，占国内市场三分之一以上，并出口到台湾、俄罗斯、墨西哥等地。纯电动客车产品开发形成了 384V 电压平台及 600V 电压平台两大驱动电压平台产品，产品在北京、昆明、中山等地实现小批量示范运营，并已出口到西班牙等地。(信息来源：首都建设报 20121210)

(4) 广州购新能源车可享 1 万元补贴 申领有限期

在过去的 4 次摇号中, 仅有 15% 的节能与新能源车指标配置出去, 车主如何拿到 1 万元的政府补贴? 昨日, 记者获悉, 《广州市节能与新能源中小客车购置补贴试行办法》(下称“办法”) 已出台实施, 首度明确补贴申领流程, 市中小客车指标调控服务中心负责补贴的申请受理、审核、汇总和发放。中签者应在车辆登记之日起 3 个月内申领补贴。为促进节能减排, 今年广州试行的限牌政策, 拿出了 10% 的指标即 1.2 万个上牌指标专供节能与新能源车, 同时市财政按每辆车 1 万元的标准给予补贴。原来不少人都以为这将极大促进节能与新能源车的消费。实际情况并非如此, 节能与新能源车并不受宠。昨日记者统计, 在这 4 次摇号当中, 拟配置个人及单位指标 4230 个, 但最终配置成功的仅有 649 个, 总配置率仅为 15%。没有配置出去的 3581 个指标, 都转入了普通车摇号指标。从每月的个人摇号情况来看, 个人节能与新能源车指标的配置率最高不到 17%。尽管中签率 100%, 只要报名即可中签, 但市民并不感冒。随着普通车摇号越来越难, 一些有着刚性需求的市民宁可多花 1 万元竞价, 也没有选择新能源车摇号。“技术还不成熟, 配套不够完善, 担心使用起来不方便。”这是许多准车主给出的理由。为此, 市指标办负责人也多次提醒市民, 除了新能源车以外, 凡符合国家工信部目录所列的节油率超过 20% 的混合动力中小客车同样适用于新能源车指标, 市民可根据需要予以关注和使用。(信息来源: 第一电动网 20121212)

(5) 铅蓄电池猛增 苏浙粤鲁鄂冀产能超 1 亿 KVAH

经过环保风暴, 铅蓄电池企业扩张势头猛增, 铅蓄电池大省尤为明显。记者统计发现, 截止今年 11 月, 铅蓄电池行业 6 大省极板加工、电池组装总产能均超 1 亿 KVAH。近期, 各省区环保厅逐渐发布辖区内最新的铅蓄电池企业状况, 记者统计发现, 江苏、浙江、山东、河北、湖北、广东等 6 省份在产铅蓄电池生产、组装、回收利用企业共 252 家, 极板加工产能达 1.26 亿 KVAH, 电池组装产能达 1.64 亿 KVAH, 回收利用产能 135.5 万吨。此外, 6 省在建企业总共 44 家, 极板加工总产能 1705.2 万 KVAH, 电池组装产能 2978.87 KVAH, 再加 300 万只, 回收利用总产能 79.6 万吨。(信息来源: 第一电动网 20121212)

(6) 3200 吨电池正极材料磷酸铁锂项目 孝义奠基

冬日的孝义, 松柏苍翠。12 月 1 日, 山西任氏华普瑞新能源技术开发有限公司年产 3200 吨动力及储能锂离子电池正极材料干法球形磷酸铁锂项目正式落户孝义。该项目产业基地位于孝义市梧桐镇南姚村, 概算总投资 2.9 亿元, 是继晋越峰年产一亿只纳米超级电容电池动力源项目之后落户孝义的又一高科技项目。项目技术引进清华大学核能与新能源研究院研究专利成果, 定位于锂离子电池正极材料生产, 瞄准我国电动汽车行业发展。项目产品具有超长寿命、使用安全、绿色环保等特点, 可广泛应用于电动汽车、小型电器等生产领域, 市场前景广阔。项目建成后, 年可实现销售收入 4 亿元, 年利税 1 亿元, 将有效带动相关产业发展, 并带来良好的经济社会效益。(信息来源: 第一电动网 20121212)

(7) 北京半数公交车 3 年后更换为节能与新能源车

昨天，北京市交通委相关负责人做客首都之窗时表示，北京市正在大力推动公交车的节能改造，预计在 2015 年前，北京市两万多辆公交车半数将更换为清洁能源及新能源车。市交通委运输局公交处副处长王昊介绍，今年北京市开始大力推广液化天然气公交车示范运营工作，截至目前，已更新 290 辆天然气公交车，投入 728 快、1 路、52 路、99 路和特 5 路等公交线路运营。明年计划将 2004 年和 2005 年投产的部分公交车提前更新。预计到 2015 年前，本市清洁能源及新能源公交车保有量将占全市公交车保有量的一半。年底前，北京市在用纯电动公交车可达到 100 辆。下一步，配合四惠枢纽充(换)电站建设，还将更新 160 辆纯电动公交车。此外，王昊表示，目前公交集团在北土城有一个电动公交充电站，扩建后具有为 100 辆电动车充换电的能力。本市规划中的拟建换电站有 9 处，其中四惠、西苑、小营已下达规划意见；游乐园、通州土桥、西直门正在规划研究中；老山、靛厂新村、方庄还只是规划。9 座充电站中四惠枢纽站预计 2012 年底建成，可保障 160 辆车充换电；祁家豁子和西黄庄正建设充电桩，可保障 50 辆直充车充电；小营的建站计划仍未实施。（信息来源：第一电动网 20121212）

2.3 一周重点公司公告

- (1) 江苏国泰：a 关于与集团公司共同出资设立财务公司暨关联交易的进展公告；
b 关于增加公司经营范围暨修改公司《章程》的议案。
- (2) 科力远：重大资产重组进展暨继续停牌公告。
- (3) 天齐锂业：重大事项进展及继续停牌公告。
- (4) 赣锋锂业：关于获得政府补助的公告。
- (5) 深圳惠程：关于财政补助到账的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

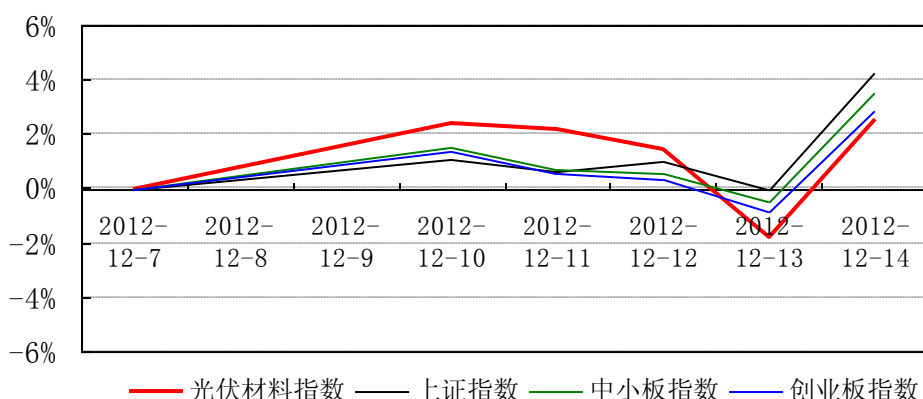
上周碳酸锂价格继续持稳，钴酸锂价格止住跌势，行业的基本面没有大的变化。上期建议关注板块能否有补涨机会。期间板块随大势反弹。但是从势头上看，仅比中小板略强。本期我们建议防范板块冲高回落。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周，光伏材料板块上涨 2.53%，跑输上证指数 1.77 个百分点，跑输中小板 1.03 个百分点，跑输创业板 0.40 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) 工信部正牵头组织制定“光伏下乡”计划

国务院副总理李克强本月 12 日表示，国家将结合城镇化建设，采取鼓励太阳能发电设备应用、支持分布式发电并网等措施，加大国内市场开拓力度。为响应国家号召，工信部正在牵头组织制定一项主题为“光伏下乡”的计划，旨在推动太阳能光伏发电大规模进入农村市场，搭乘未来城镇化建设的“顺风车”。（资料来源：solarzoom）

(2) 国家科技部发布“2012 年金太阳示范工程项目目录（第二批）”公告

日前，国家科技部发布“2012 年金太阳示范工程项目目录（第二批）”公告。根据公告，此次招标总量约为 2.83GW，其中最大项目 30MW，有 82 个项目超过 20MW。

这一规模不仅大于“2012 年金太阳第一批”（2012 年 5 月）的 1.7GW，更高于此前市场预期的 2GW。

本次金太阳示范工程招标涉及 32 个省、市、自治区，共计 214 项。其中，江苏省、山东省、湖南省、浙江省和河南省为总量最大的 5 个省份，而这 5 个省份正是我国光伏生产企业较为集中的省份。

在欧美“双反”之后，“金太阳”招标规模不断攀升，展现出管理层对分布式光伏发展的扶持决心。而根据“金太阳第二批示范项目将在明年 6 月 30 日之前全部建设完成”的要求，此番获批的项目亦将有效带动明年上半年光伏市场的需求。（资料来源：solarzoom、证券时报）

3.3 一周重点公司公告

(1) 恒星科技：对外投资进展公告。

(2) 奥克股份：关于控股股东增持公司股票的公告。

3.4 行业投资策略

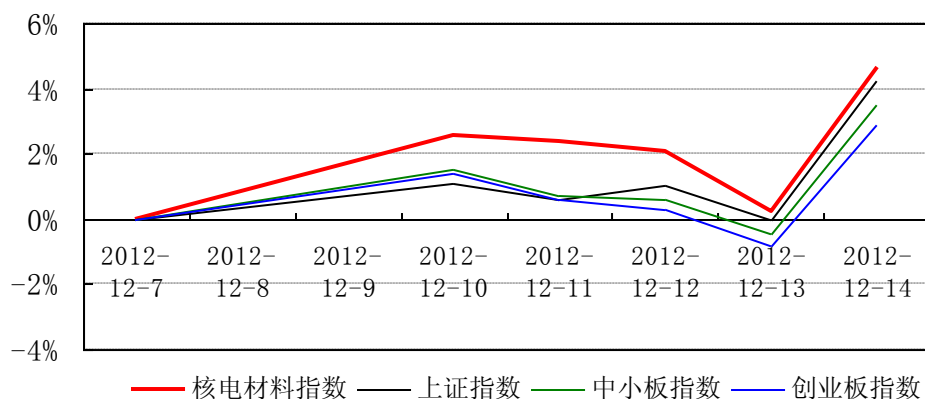
上周，板块随市场反弹。近期国内对光伏支持力度仍有不断加大之势，虽然行业根本好转仍需时日，短期仍应对板块持总体谨慎态度，但在国内政策刺激下板块存在交易性机会可能，可关注未来或受益多晶硅“双反”相关公司及分布式项目相关公司，关注保利协鑫、隆基股份、海润光伏、阳光电源等公司。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周，核电材料板块上涨 4.66%，跑赢上证指数 0.35 个百分点，跑赢中小板 1.10 个百分点，跑赢创业板 1.72 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) 山东石岛湾核电厂高温气冷堆获得建造许可证

环保部网站最近挂出的一则通知披露了上述消息。该通知全名为《关于批准颁发华能山东石岛湾核电厂高温气冷堆核电站示范工程建造许可证的通知》，由国家核安全局签发。(资料来源：北极星核电网、环保部)

(2) 中国核电 IPO 进入审核阶段

近日，中国核电出现在证监会公布的在审企业名单中。中国核电从筹划上市到目前递交材料并取得受理函已历时 5 年，本次申报材料获得受理代表着中国核电

IPO 项目正式进入审核阶段。（资料来源：北极星核电网、证监会）

4.3 一周重点公司公告

- （1）久立特材：a 关于控股股东增持公司股份的公告； b 《关于公司公开发行可转换公司债券发行方案的议案》的基本条款。
- （2）中核科技：关联交易公告。

4.4 行业投资策略

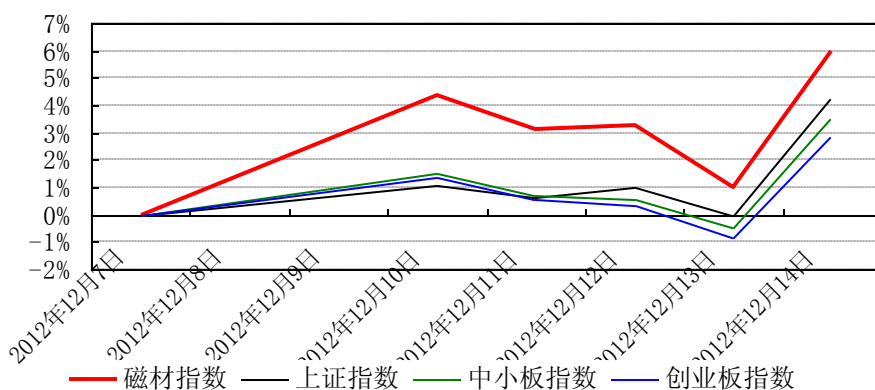
上周，板块继续随大盘反弹，且力度较大。国内核电正稳步推进，旧有项目及新项目将有序启动，相关招标陆续展开，我们仍建议关注中小型核电材料类公司新订单获取情况及三代核电相关认证情况，建议关注久立特材等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数上涨 6.00%，跑赢上证指数 1.69 个百分点，跑输中小板 2.44 个百分点，跑赢创业板 3.06 个百分点。磁材板块表现较好。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

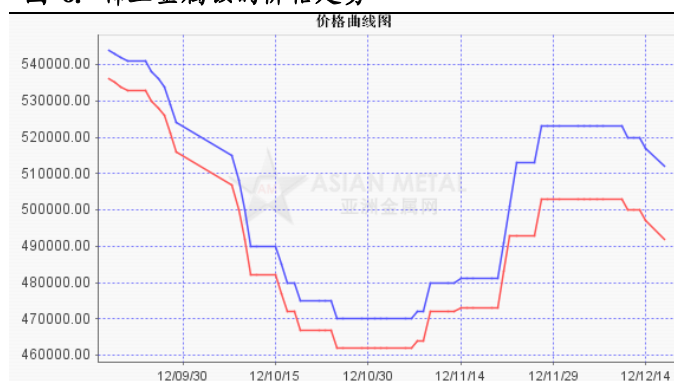
5.2 一周行业要闻

（1）稀土市场需求持续疲软

全球经济环境堪忧，消费商继续推迟采购，国内以及出口稀土市场需求持续疲软。现货市场稀土产品报价呈下行走势。上周稀土下游行业成交不活跃。钕铁硼磁材及荧光粉市场尚未回暖。催化剂、抛光粉和陶瓷行业依然平淡。（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 关于对海美格磁石技术(深圳)有限公司增资的公告; b 关于转让所持河北天威华瑞电气有限公司部分股权的公告。
- (2) 横店东磁: 关于向南华期货进行股权投资暨关联交易的公告。

5.4 行业投资策略

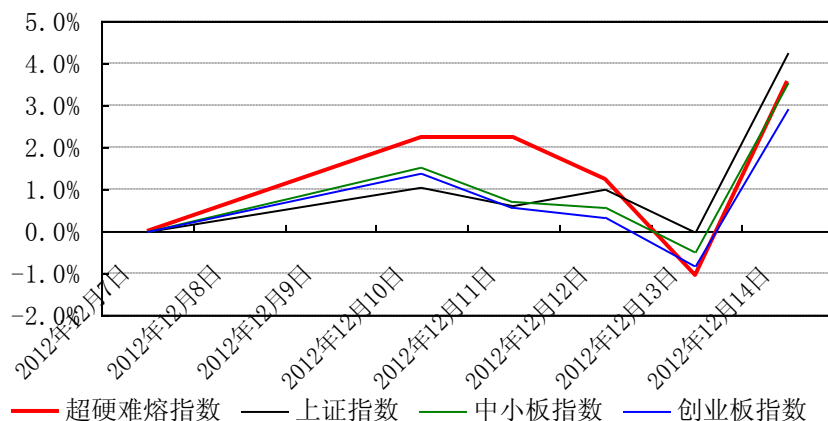
上周金属镨钕的价格有所回落。钕铁硼磁材行业的下游需求持续清淡。上期我们认为虽然从基本面上看板块没有特别亮点,但是由于前期板块跌势较快,且跌幅较大,因此短期可以重点把握板块的超跌反弹机会。期间板块反弹幅度较大。本期建议防范板块冲高回落。

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 3.57%, 跑输上证指数 0.74 个百分点, 跑赢中小板 0.01 个百分点, 跑输创业板 0.63 个百分点。板块和中小板同步。

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）金刚石新型复合散热材料发展前景广阔

遇。（资料来源：超硬材料网 2012-12-08）

6.3 一周重点公司公告

- （1）安泰科技：a 关于对海美格磁石技术（深圳）有限公司增资的公告； b 关于转让所持河北天威华瑞电气有限公司部分股权的公告。
- （2）钢研高纳：a 股票期权激励计划（草案）与首期股票期权授予方案（修订稿）； b 关于股票期权激励计划（草案）获得中国证监会备案无异议的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周行业的基本面没有大的变化。上期我们建议重点关注板块能否出现补涨机会，期间板块随大势继续反弹，但是幅度仅和中小板相仿，表现偏弱。本期我们建议防范板块冲高回落。

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