

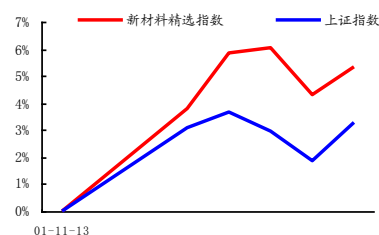
新材料行业周报

——2012年国内电动车产销量近翻番, 德国光伏总安装量创新高

报告摘要:

- 上周, 上证指上涨 3.30%; 中小板指数上涨 6.87%; 创业板指数上涨 7.63%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 5.36%, 跑赢上证指数 2.05 个百分点, 跑输中小板-1.52 个百分点, 跑输创业板-2.27 个百分点。板块随大势继续反弹, 但是幅度弱于中小板和创业板。
- **电池材料:** 上周碳酸锂价格稳定, 钴价的上涨未能推动钴酸锂价格的上行, 行业的基本面仍没有大的变化。据中汽协统计, 2012 年国内销售新能源汽车 12791 辆, 其中纯电动汽车产销量分别比上年增长 98.8%和 103.9%。新能源汽车产销量的增长情况基本符合我们之前预期。2013 年我们仍然认为是新能源车的市场导入期, 较难带来大喜大悲情况。短期由于板块已经连续上涨, 我们仍建议防范板块从高位回落。
- **光伏材料:** 上周, 板块继续随市场反弹。目前行业根本好转仍需等待, 我们认为本轮光伏阶段性行情基本走完, 而企业应收款、存货、现金流等风险短期内仍可能集中暴露, 仍需注意板块风险, 短期建议获利退出。光伏行业今年仍存在转机, 企业业绩拐点与相关政策配合下, 行业未来仍存在投资机会, 可关注资质相对较好的公司, 如隆基股份、海润光伏等。
- **核电材料:** 上周板块随大盘继续反弹。未来我国核电项目进程趋于平稳, 装机总量难超预期, 板块缺乏整体性机会, 可关注小型核电类公司新订单获取情况及新技术突破情况, 关注久立特材等公司。
- **磁材板块:** 上周金属镨钕价格的跌势止住, 价格有所企稳。从需求端看, 钕铁硼磁材行业的下游需求回暖迹象仍不明显。我们认为对重稀土短缺概念的炒作对整个磁材板块的影响较为有限。板块个股在前期持续反弹的基础上疲态有所显现。短期我们建议对板块保持谨慎。
- **超硬难熔材料板块:** 上周板块进入加速上涨阶段, 周涨幅比较大。由于行业的基本面没有大的变化, 相关个股的业绩预告将相继出炉, 而板块内个股的股东借股价上涨减持套现的情况也时有出现, 因此短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



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益			
相对收益			

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—本周重点防范相关板块冲高回落》

2012-12-19

《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

证券分析师: 潘喜峰

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

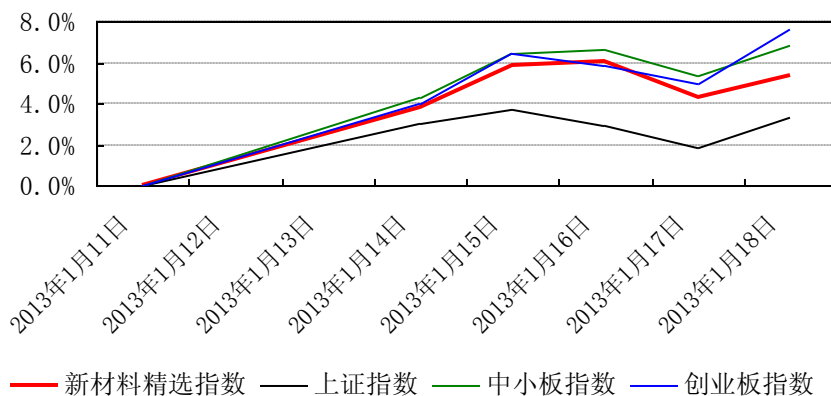
研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nesc.cn

1. 新材料板块一周运行情况综述

上周，上证指上涨 3.30%；中小板指数上涨 6.87%；创业板指数上涨 7.63%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 5.36%，跑赢上证指数 2.05 个百分点，跑输中小板-1.52 个百分点，跑输创业板-2.27 个百分点。板块随大势继续反弹，但是幅度弱于中小板和创业板。

图 1：新材料板块周涨幅



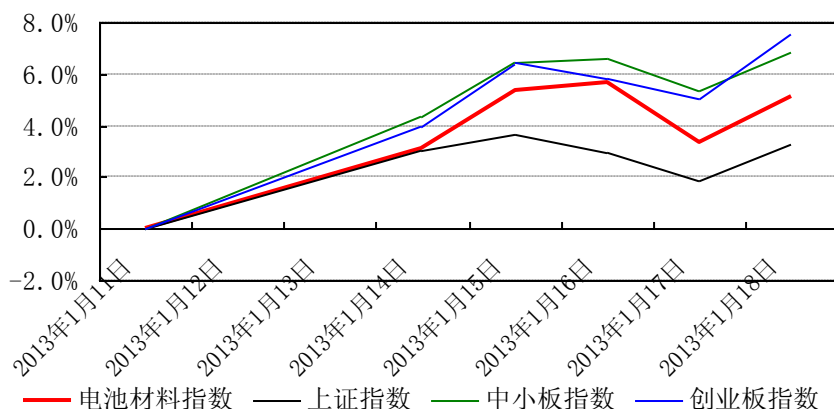
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 5.15%，跑赢上证指数 1.85 个百分点，跑输中小板 1.72 个百分点，跑输创业板 2.47 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) 我国新能源汽车产业规划第一年纯电动车销量翻番

据中国之声《全国新闻联播》报道, 2012 年是我国节能与新能源汽车产业规划实施的第一年, 纯电动汽车销量翻了一番。业内人士认为, 未来新能源汽车的发展空间应在小城市和乡村地区。

中国汽车工业协会公布的 2012 年新能源汽车的产销数据显示, 在销售的新能源汽车中, 纯电动车占了绝大部分。

中汽协行业信心部主任陈士华: 2012 销售新能源汽车 12791 辆, 其中纯电动汽车 11375 辆, 纯电动汽车产销量分别比上年增长 98.8% 和 103.9%。

按照产业规划的要求, 到 2015 年, 我国纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量要达 50 万辆, 对于目前新能源车销量的增速, 中汽协秘书长董扬认为很给力。

董扬: 2011 比 2010 翻一番, 2012 比 2011 翻一番。而且不仅是纯电动, 混合动力、插电式都是这样, 这充分说明我们的社会、消费者是重视支持新能源汽车、节能汽车的。

不过, 刚刚在海南结束的全球新能源汽车大会上, 不少业内人士都觉得新能源车在中国市场化方面还面临诸多问题, 全球新能源汽车大会主席庞义成认为, 对于新能源车应该在用途上重新定位。目前产品形态跟传统汽车确实有差距, 充电没有加油方便, 这应该更适用于城市上下班的代步、家庭第二辆用车, 在中小城市、城乡结合部和广大的乡村的空间是巨大的。(信息来源: 中国广播网 20130114)

(2) 奇瑞新能源汽车 2013 年销售目标为 1000 台

奇瑞新能源汽车技术有限公司总经理刘心文日前透露 2013 年奇瑞新能源汽车目标在上海销售 500 台, 全国不低于 1000 台, 而三四线城市将成为奇瑞新能源汽车发展的重要战场。2010 年, 奇瑞新能源生产的锂电电动汽车 M1EV 正式亮相, 截止目前该车型已销售 200 余辆, 奇瑞的目标市场主要包括芜湖以及其他示范城市, 例如上海、成都、厦门等, 刘心文表示在全国市场中比较看好上海, “上海的新能源免牌照政策太诱人了”, 刘心文说。据悉, 目前奇瑞已开始与上海的合作伙伴加大力度推广 M1EV 电动车, 据刘心文透露, 2013 年奇瑞新能源汽车在上海计划销售 500 台以上, “那全国销售目标多少?” 面对腾讯汽车的提问, 刘心文思索了一番回答称: “也就千把台吧。”刘心文预测电动汽车将在三四线市场率先发展, “城镇三四线城市, 城市相对比较小, 城市公交必然要发展, 出租车及私家车领域在这些城市不是很饱和, 交通也没有达到拥堵的程度, 所以一定时期内应该会有比较多的发展。”刘心文说, 同时他认为这对中短途的电动车可能有比较好的发展前景。

(信息来源: 第一电动网 20130115)

(3) 中航锂电申报项目获国家奖励资金 1.5 亿元

经过洛阳市和**中航锂电(洛阳)有限公司**的共同努力, 该公司申报的“电动汽车动力电池技术开发项目”获得国家奖励支持资金 1.5 亿元, 目前已到位资金 6000 万元。“电动汽车动力电池技术开发项目”总投资 5.47 亿元, 是中航锂电(洛阳)有限公司依托位于我市高新区的产业园基地, 联合凯迈机电、南通天丰、宁波金和等动力电池关键材料和装备制造领域的 7 家企业, 重点开展的高比能量先进动力电池新材料、新体系、新结构、新工艺、新装备等关键技术和工程化研究项目。该项目是“十二五”期间财政部、工业和信息化部、科技部在新能源领域联合实施的重大项目, 旨在加速形成节能与新能源汽车完整的产业链, 促进节能减排与新能源汽车稳步健康发展, 提升我市装备制造业自动化整体水平和新能源产业核心竞争力。(信息来源: 第一电动网 20130116)

(4) 未来 10 年欧盟将出台大力推广电动汽车计划

欧盟轮值主席国西班牙首相萨帕特罗日前说，作为未来经济发展战略的一个组成部分，欧盟将出台计划大力推动**电动汽车**的研发和使用。萨帕特罗在法国斯特拉斯堡出席欧洲议会全会时发表讲话说，西班牙将以欧盟轮值主席国的身份，与欧盟委员会一道提出电动汽车推广计划。

萨帕特罗指出，这将是欧盟未来 10 年经济发展战略的一项内容。西班牙政府此前表示，制定欧盟未来 10 年的经济发展战略将是其今年上半年担任欧盟轮值主席国期间的工作重点。这份新的发展规划将取代 2010 年到期的“里斯本战略”，成为指引欧盟经济未来 10 年发展的纲领性文件。根据欧盟委员会去年 11 月提出的初步设想，欧盟将朝着更加“绿色”的知识经济体迈进，推广更加环保的电动汽车符合这一发展方向。按照计划，欧盟成员国领导人将在 2 月 11 日召开的特别峰会上初步讨论新的经济发展战略，并在 6 月的峰会上最终通过。

2.3 一周重点公司公告

- (1) 江苏国泰：关于股票期权激励计划获国务院国资委批复（备案）的公告。
- (2) 中信国安：关于对子公司提供担保的公告。
- (3) 佛塑科技：a 2012 年度业绩快报；b 非公开发行股份购买资产暨关联交易预案。
- (4) 当升科技：关于使用银行承兑汇票支付募投项目所需资金的公告。
- (5) 新宙邦：a 关于开展远期港币结汇业务的公告； b 关于购买低风险理财产品的公告。
- (6) 科力远：重大资产重组进展公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

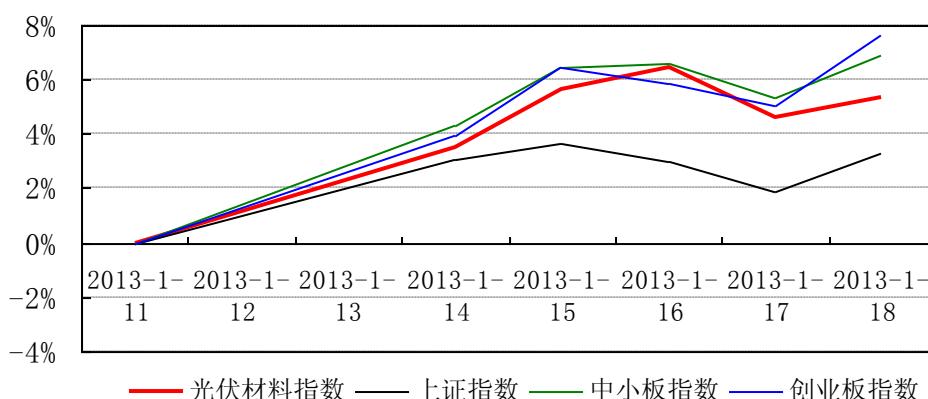
上周碳酸锂价格稳定，钴价的上涨未能推动钴酸锂价格的上行，行业的基本面仍没有大的变化。据中汽协统计，2012 年国内销售新能源汽车 12791 辆，其中纯电动汽车产销量分别比上年增长 98.8%和 103.9%。新能源汽车产销量的增长情况基本符合我们之前预期。2013 年我们仍然认为是新能源车的市场导入期，较难带来大喜大悲情况。短期由于板块已经连续上涨，我们仍建议防范板块从高位回落。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周，光伏材料板块上涨 5.35%，跑赢上证指数 2.04 个百分点，跑输中小板 1.53 个百分点，跑输创业板 2.28 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) 2012 年德国光伏发电安装总量达 7630 兆瓦

德新社消息：2012 年德国新装光伏发电设备总装机容量达到 7630 兆瓦，打破 2011 年 7500 兆瓦的最高纪录。

尽管德政府今年削减了补贴，但光伏发电设备安装的增速仍未得到抑制。由于来自中国的产品竞争，使太阳能电池板的市场价格大幅下降，安装企业从中受益，而多家德国设备制造企业不得不宣布破产。

最近三年来德国光伏电站新装机总量已达到 2 万 2 千兆瓦。2013 年开始，每度电 3.59 欧分可再生新能源的附加费增至 5.30 欧分，意味消费者用电的平均电价每度上涨了 12%。由于联邦政府出台的扶持政策到 2015 年结束，因此企业也纷纷尽可能最大限度地利用优惠加快安装速度。统计显示，2012 年 12 月当月的装机容量就高达 360 兆瓦，单月安装量最高的月份是去年 6 月，为 1790 兆瓦。去年夏季，联邦政府与各联邦州达成一致，当全国的总装机容量达到 5 万 2 千兆瓦时，政府的补贴扶植政策自动终止。

目前德国光伏电站的总装机容量已经达到 3 万 2 千兆瓦，当天气晴好时相当于德国所有的 23 座核电站的发电量。

截止目前，光伏发电量已占德国总发电量的 5%。由于建站速度的提高，政府补贴减少，从今年开始，屋顶电站每度电的收益为 17.07 欧分，大型光伏电站每度电的收入只有 11.78 欧分。（资料来源：solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- (1) 东方钽业：关于全资子公司宁夏东方南兴研磨材料有限公司诉讼及诉讼财产保全的公告。
- (2) 东材科技：关于子公司购买银行理财产品的公告。
- (3) 爱康科技：关于获得高新技术企业复审证书的公告。

3.4 行业投资策略

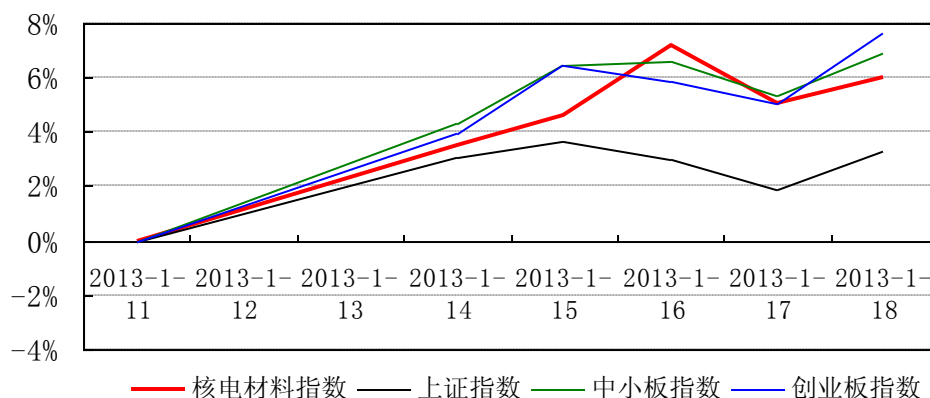
上周，板块继续随市场反弹。目前行业根本好转仍需等待，我们认为本轮光伏阶段性行情基本走完，而企业应收款、存货、现金流等风险短期内仍可能集中暴露，仍需注意板块风险，短期建议获利退出。光伏行业今年仍存在转机，企业业绩拐点与相关政策配合下，行业未来仍存在投资机会，可关注资质相对较好的公司，如隆基股份、海润光伏等。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周，核电材料板块上涨 6.05%，跑赢上证指数 2.74 个百分点，跑输中小板 0.83 个百分点，跑输创业板 1.58 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) 广东陆丰三代核电技术核电站将开建

北极星核电网讯：1月14日，一位核电业内部人士向IBTimes中文网透露，位于广东陆丰的核电站即将开建。这位内部人士称，中国广东核电集团董事长贺禹在私下透露，陆丰核电站已经拿到准许前期建设的“小路条”，负责核电机组技术引进的国家核电已组成联队进驻陆丰现场。

消息人士透露，陆丰核电项目是为了减少损失，从先前停工的湖北咸宁迁移而来，此前咸宁核电项目投资已经达到38亿元。根据先前中国国务院2012年10月24日的一项部署：“十二五”期间（2011~2015年），中国将不再安排内陆核电项目。中国国家能源局也在去年发文称，由于环境条件的差异性，内陆核电站建设中有一些需要特别关注的问题。（资料来源：北极星核电网）

（2）我国核反应堆压力容器 C 形环通过鉴定 破外企独家垄断

北极星核电网讯:受国家能源局委托,中国机械工业联合会日前主持召开由宁波天生密封件有限公司、中国核动力院,中国一重集团公司联合研制的“反应堆压力容器 C 形密封环”鉴定会。与会专家一致认为,该产品取得发明专利,拥有自主知识产权,填补了国内空白。主要性能达到国际先进水平,部分性能优于国外产品,可在反应堆压力容器上使用。

据悉,该环的成功研制,打破了国外公司在关键零部件上的独家垄断局面,有力推进了核电装备自主化的进程。

反应堆压力容器 C 形环是主回路冷却剂压力边界屏障中的一个重要设备,属核安全一级设备,其密封性能直接关系到核电厂能否正常开堆运行,又称反应堆大盖密封,过去该环一直由国外公司独家垄断供应,每个大修周期均要更换。宁波天生密封件有限公司联合中国核动力院、中国一重集团公司历经 7 年的时间,先后攻克了多项关键技术,研制出的 C 形环经环境检测和试验,满足技术规格书的要求;并增加模拟环的多次热循环试验,同样满足技术规格书的要求。产品已成功应用于中国一重制造的阳江、福清、方家山核电站反应堆压力容器的出厂水压试验,顺利通过最高压力段水压试验考核。(资料来源:北极星核电网)

4.3 一周重点公司公告

- (1) 久立特材: 2012 年度业绩快报。
- (2) 江苏神通: 关于签订募集资金三方监管协议的公告。

4.4 行业投资策略

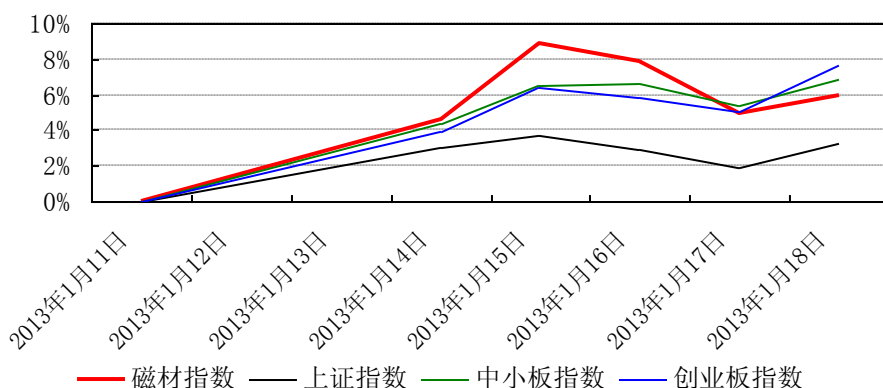
上周板块随大盘继续反弹。未来我国核电项目进程趋于平稳,装机总量难超预期,板块缺乏整体性机会,可关注小型核电类公司新订单获取情况及新技术突破情况,关注久立特材等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周,磁材指数继续反弹走势,期间上涨 5.94%,跑赢上证指数 2.64 个百分点,跑输中小板 0.93 个百分点,跑输创业板-1.69 个百分点。

图 5: 磁性材料板块周涨幅



数据来源: 东北证券, Wind

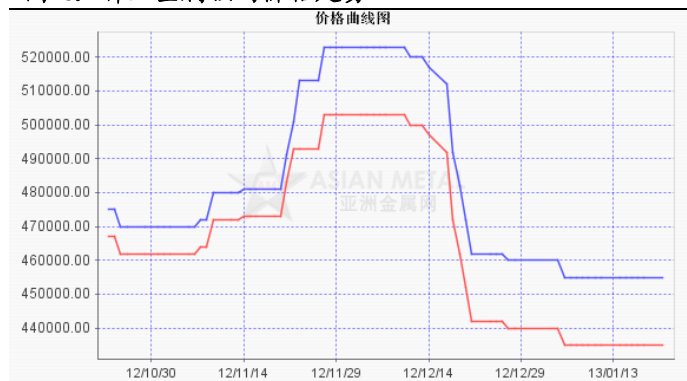
5.2 一周行业要闻

(1) 稀土及磁材市场继续清淡

由于缺乏下游消费商需求的支撑, 本周稀土市场成交稀少。消费商对后市持悲观态度, 无意向以当前价位大量采购。市场人士不看好春节前稀土市场, 认为市场将持续不活跃。上周稀土出口市场僵持。据市场人士称, 中国以外的市场稀土原材料库存量仍然很多, 而且许多供应商急于出货, 会使价格继续承压下行。上周稀土下游市场走势疲软。钕铁硼磁材及荧光粉市场低迷。同时, 催化剂、抛光粉和陶瓷市场持续清淡。(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) 金瑞科技: 关于电解锰出口关税取消的公告。
- (2) 北矿磁材: 重大资产重组进展暨继续停牌公告。
- (3) 江粉磁材: a 关于调整经营范围的公告; b 对外投资进展公告。

5.4 行业投资策略

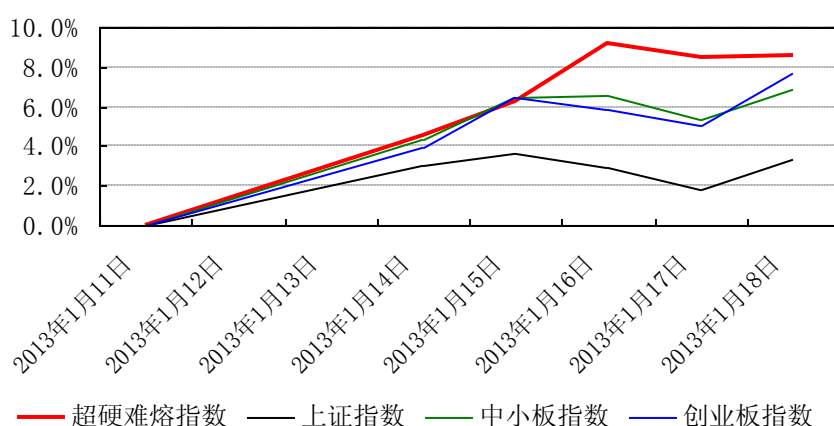
上周金属镨钕价格的跌势止住，价格有所企稳。从需求端看，钕铁硼磁材行业的下游需求回暖迹象仍不明显。我们认为对重稀土镨短缺概念的炒作对整个磁材板块的影响较为有限。板块个股在前期持续反弹的基础上疲态有所显现。短期我们建议对板块保持谨慎。

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 8.61%，跑赢上证指数 5.31 个百分点，跑赢中小板 1.74 个百分点，跑赢创业板 0.98 个百分点。

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) 四方达：a 2012 年年度业绩预告 b 股东减持股份公告。
- (2) 博云新材：关于出具《土地使用权转让的承诺函》的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周板块进入加速上涨阶段，周涨幅比较大。由于行业的基本面没有大的变化，相关个股的业绩预告将相继出炉，而板块内个股的股东借股价上涨减持套现的情况也时有出现，因此短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