

报告类型 / 行业动态报告

新材料行业周报

——建议继续重点关注光伏板块

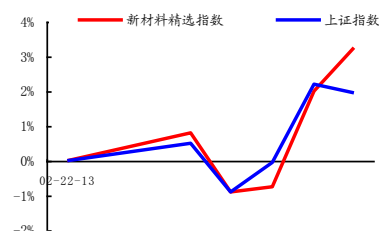
同步大势

上次评级: 同步大势

报告摘要:

- 上周上证指数上涨 1.96%; 中小板指数上涨 2.33%; 创业板指数上涨 5.50%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 3.25%, 跑赢上证指数 1.29 个百分点, 跑赢中小板 0.92 个百分点, 跑输创业板 2.25 个百分点, 表现尚可。本期由于市场在周初大跌, 因此相关板块的补跌风险需要防范。
- **电池材料:** 上周受成本增加推动电池级碳酸锂价格上涨了 0.5 元-1 元每公斤, 钴酸锂和三元材料的价格比较稳定。电池板块整体仍然缺乏大的亮点, 本期我们建议重点关注二次电池产品持续放量的亿纬锂能。
- **光伏材料:** 上周, 板块随市场反弹。国家电网分布式发电意见推出, 我们预计随着两会进行, 近期国内多方面的光伏支持政策细则将陆续推出, 板块有望迎来新交易性机会, 建议关注隆基股份、东方日升、海润光伏等公司, 同时关注多晶硅双反进程, 建议关注特变电工等公司。
- **核电材料:** 上周板块随大盘上涨, 但未来国内核电将稳步推进, 在总量受限的背景下, 板块缺乏全面上涨的基本面支持, 可关注弹性较高的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:** 上周金属镨钕的价格继续不振。钕铁硼磁材行业的下游需求仍然比较低迷。从整个磁材板块的表现来看其反弹力度也偏弱。由于基本面没有明显改善, 本期我们继续建议对磁材板块保持谨慎。
- **超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔指数上涨 4.61%, 虽然幅度不及创业板, 但是总体表现不错。本周行业的基本面仍没有大的变化, 因此短期需防范板块补跌的风险。
- **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
亿纬锂能	推荐
江苏国泰	推荐
杉杉股份	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—《动力电池行业准入条件》酝酿之中, 锂电板块有望反弹》	2013-01-29
《新材料行业周报》	2013-01-22
《新材料行业周报》	2012-12-24
《新材料行业周报—本周重点防范相关板块冲高回落》	2012-12-19

证券分析师: 潘喜峰

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

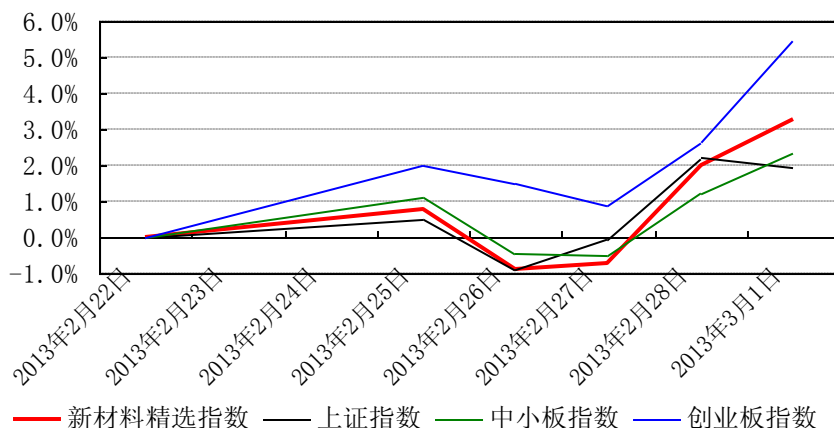
研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nesc.cn

1. 新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数上涨 1.96%；中小板指数上涨 2.33%；创业板指数上涨 5.50%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 3.25%，跑赢上证指数 1.29 个百分点，跑赢中小板 0.92 个百分点，跑输创业板 2.25 个百分点，表现尚可。本期由于市场在周初大跌，因此相关板块的补跌风险需要防范。

图 1：新材料板块周涨幅



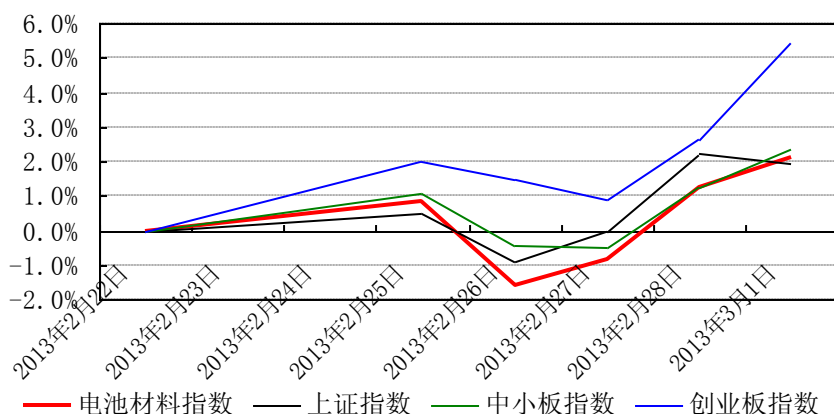
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 2.10%，跑赢上证指数 0.14 个百分点，跑输中小板 0.24 个百分点，跑输创业板 3.40 个百分点。电池板块表现一般。

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) 杭州市区拟增 300 辆纯电力出租车 起步价 11 元/3 公里

杭州将新增 300 辆纯电力出租车，6 月底前投放。杭州市经信委汽车工业处昨天说，3 月份将制订完整的投放计划、召开听证会，广泛征求社会意见。根据初定方案，这 300 辆出租车交由市电力局旗下的杭州**新能源出租车**公司运营；采用众泰新能源车型，模样与杭州现有的电力出租车一致。运价按普通客运出租车运价执行。起步价 11 元/3 公里，3-10 公里每公里 2.5 元，10 公里以上每公里 3.75 元。等候费，每 4 分钟收 2.5 元。目前，全国有北京、深圳、沈阳等城市，开展了纯电力出租车上路的试点。杭州是国家新能源汽车试点示范城市之一。2011 年 1 月 26 日首批上路 30 辆电力出租车以来，杭州街头已有 200 辆纯电力出租汽车。纯电力汽车最大的优点是环保，用电成本也不高。杭州目前投入运营的纯电力汽车换电站有 10 座，只能满足市区 200 辆纯电力出租车的运营需求。接下来，电力部门将加强换电站的建设，特别是完善城郊及机场等客流集中区域的布局，让杭州的电力出租车能跑得更远，跑得放心。（信息来源：第一电动网 20130126）

(2) 比亚迪全球首款铁电池电动叉车海外首发

继纯电动轿车 e6 和纯电动大巴 k9 在海外订单频传之后，全球电动车领军者**比亚迪**携全球首款搭载“铁电池”的纯电动叉车强势亮相于 2 月 19 日开幕的德国斯图加特国际物流运输行业展览会，这也是比亚迪纯电动叉车在海外的首次发布。比亚迪此次主要展出了两个系列的电动叉车——平衡重式叉车(含 2.0t 和 2.5t 两种吨位)和 2.0t 托盘式叉车，并通过此次展示正式宣布进军欧洲市场。据比亚迪公布的信息，2013 年至 2014 年年初，比亚迪纯电动叉车将正式进军欧洲 5 个国家——荷兰、比利时、卢森堡、德国以及法国。比亚迪正在积极地在这些市场寻找专业的合作伙伴和建立服务网络。此外，比亚迪还计划在欧洲中部建立自己的零部件仓储库，储存零件的同时，仓储库还将是叉车整车的一个物流中心，以满足短期的供货需求。

据悉，目前**铅酸电池**驱动的叉车是欧洲叉车市场上的主流产品，但是铅酸电池循环寿命短、使用和维修费用偏高、生产和回收过程中的污染问题始终得不到妥善解决。而比亚迪电动叉车上搭载的“铁电池”与比亚迪电动汽车电池一样，是比亚迪新能源产业最核心的技术之一。“铁电池”拥有超长的寿命，循环充放电 4000 次后容量仍剩余超过 75%，作为叉车动力使用，可使用超过 10 年以上不用更换电池，而国产铅酸电池每 2 年左右就需要更换一次电池。“铁电池”的效率高达 90%以上，相比铅酸电池用电量可降低 40%以上。维修成本方面，比亚迪“铁电池”电动叉车采取全封闭、免维护设计，完全免去了维护成本。可见，“铁电池”电动叉车的综合使用成本远低于铅酸电池电动叉车。环保方面，比亚迪电动叉车搭载的“铁电池”不但生产和使用环节均不会产生任何污染，而且可回收再利用，是真正意义上的绿色环保产品。（信息来源：第一电动网 20130225）

2.3 一周重点公司公告

- (1) 江苏国泰：2012 年度业绩快报。
- (2) 当升科技：2012 年度业绩快报。
- (3) 新宙邦：关于控股股东减持股份的提示性公告。
- (4) 天齐锂业：重大事项进展及复牌公告。
- (5) 赣锋锂业：a 2012 年度业绩快报；b 关于申请银行授信及担保的公告；c 关于高级管理人员辞职的公告。
- (6) 西藏矿业：a 拟收购西藏山南乃东县金鲁铬铁矿探矿权公告；b 拟收购西藏拉萨林周县切玛铜矿探矿权公告。
- (7) 多氟多：2012 年度业绩快报。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

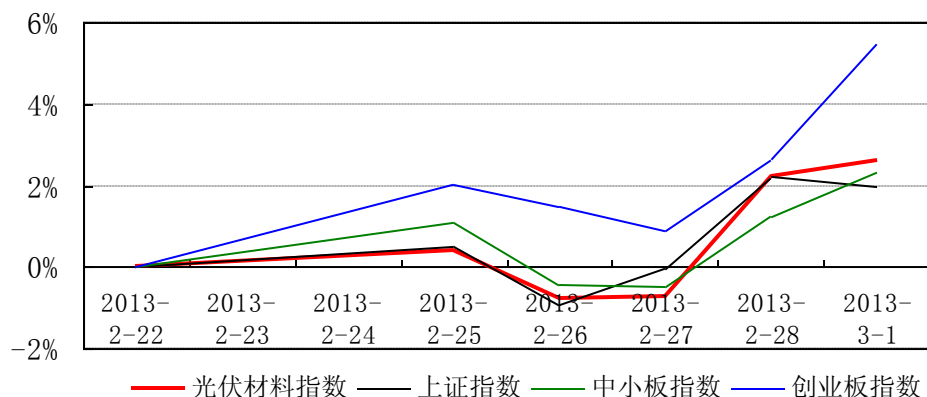
上周受成本增加推动电池级碳酸锂价格上涨了 0.5 元-1 元每公斤，钴酸锂和三元材料的价格比较稳定。电池板块整体仍然缺乏大的亮点，本期我们建议重点关注二次电池产品持续放量的亿纬锂能。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周，光伏材料板块上涨 2.63%，跑赢上证指数 0.67 个百分点，跑赢中小板 0.30 个百分点，跑输创业板 2.87 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) 国家电网公司日前发布《关于做好分布式电源并网服务工作的意见》

国家电网公司日前发布《关于做好分布式电源并网服务工作的意见》，承诺将对太阳能、天然气、风能等所有类型的分布式能源进行并网服务。今后，我国的单位以及个人在用分布式电源给自家供电的同时。

分布式电源是位于用户附近，所发电能就地利用，以 10 千伏及以下电压等级接入电网，且单个并网点总装机容量不超过 6 兆瓦的发电项目，包括太阳能、天然气、生物质能、风能、地热能、海洋能、资源综合利用发电等类型。在新能源发电中作用巨大。

但一段时期以来，我国的分布式发电在政策上都还处于空白阶段。此次《意见》是继 2012 年 10 月国家电网发布《关于做好分布式光伏发电并网服务工作的意见》后大力推进分布式电源并网的又一举措。

《意见》指出，国家电网将为分布式电源项目接入电网提供便利条件，为接入系统工程建设开辟绿色通道。建于用户内部场所的分布式电源项目，发电量可以全部上网、全部自用或自发自用余电上网，由用户自行选择，用户不足电量由电网提供。

这不仅意味着今后中国的单位个人不但能用分布式电源给自家供电，还可将用不完的电卖给国家电网。理论上来说，可以刺激单位个人的投资热情。

并网的难题暂时解决了，但分布式电源发展仍有不少难关要闯。

首先是成本问题。“分布式电源的发电成本肯定要比大电厂高出许多。目前我国居民电价较低，在高成本的背景下，普通居民建设分布式电源上网项目并不划算。”林伯强说。

其次是补贴问题，按照之前的补贴电价政策，业主必须要获得当地发改委的核准审批才能拿到国家补贴。以光伏发电为例，享受国家电价补贴的标杆电价为1元/千瓦时，若不享受补贴，电网公司只能按0.5元/千瓦时的脱硫煤上网电价收购。但要享受国家电价补助，须经国家发改委核准。

国家电网新闻发言人张正陵表示，目前的补贴政策适用于大业主、大项目，需要上报中央部门才能拿到补贴，希望国家尽快明确鼓励分布式电源的补贴措施。

（资料来源：solarzoom，新华网）

（2）欧盟对中国光伏玻璃启动反倾销调查

欧盟委员会近日公告称，应欧洲光伏玻璃生产商协会的申诉，将正式启动对中国光伏玻璃的反倾销立案调查，调查可能将持续15个月。

今年2月，上述协会向欧盟委员会正式提起申诉，要求欧盟对此进行反倾销调查，并对中国产品征收惩罚性关税。有国内专家指出，2012年欧盟光伏玻璃总额为2亿欧元，而中国占比估计在三分之一不到，即6000万欧元。尽管金额不高，但这次调查的直接意义是，继去年欧盟针对中国出口的光伏电池及组件的双反后，又增加了另一个产品系列，对中国的整体光伏产业将是一个打击。

光伏玻璃是光伏产业链上的一个配件。我国的光伏玻璃生产商包括南玻、信义、秀强玻璃等，但目前对于市场竞争中较有优势的减反玻璃技术并没有实现有效产量。如果欧盟一旦征收“双反”税，势必会压制减反玻璃等产品的研发制造与销售。（资料来源：solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- （1）中环股份：2012年度业绩快报。
- （2）恒星科技：2012年度业绩快报。
- （3）南洋科技：a 2012年度业绩快报；b 关于竞得土地使用权的公告。
- （4）豫金刚石：2012年度业绩快报。
- （5）新大新材：2012年度股东大会决议公告。
- （6）奥克股份：2012年度业绩快报。
- （7）爱康科技：2012年度业绩快报。

3.4 行业投资策略

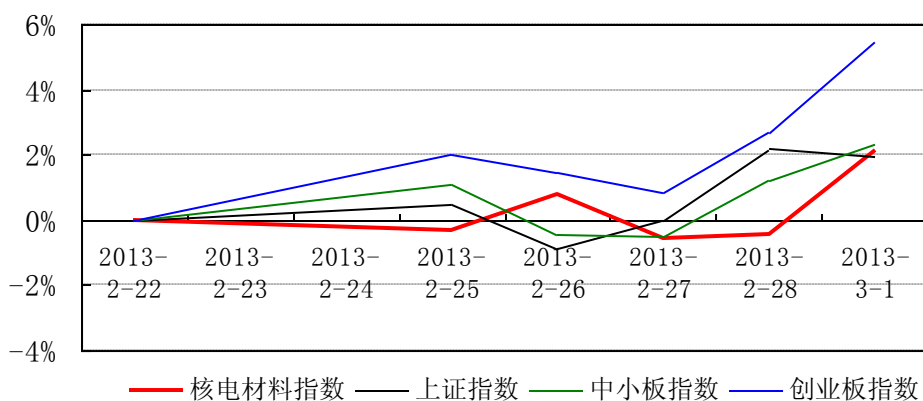
上周，板块随市场反弹。国家电网分布式发电意见推出，我们预计随着两会进行，近期国内多方面的光伏支持政策细则将陆续推出，板块有望迎来新交易性机会，建议关注隆基股份、东方日升、海润光伏等公司，同时关注多晶硅双反进程，建议关注特变电工等公司。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周，核电材料板块上涨 2.13%，跑赢上证指数 0.17 个百分点，跑输中小板 0.21 个百分点，跑输创业板 3.37 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) 红沿河核电站一期 1 号机组正式并网发电

近日，辽宁红沿河核电站一期 1 号机组首次并网成功，标志着我国东北地区首座、中国自主创新最多、国产化率最高的核电站正式进入并网调试阶段，具备发电能力。（资料来源：北极星核电网）

(2) 中核集团自主研发铀浓缩离心机实现工业化应用

近日中核集团自主研发的铀浓缩离心机成功实现工业化应用。这标志着我国具备了核燃料生产的自主化工业能力，完全掌握了离心法铀浓缩技术，对保障我国核电可持续发展具有重大的战略意义。

铀浓缩离心机技术是核燃料生产的关键技术，离心机具有高真空、高转速、强腐蚀、不可维修等特点，技术难度很大。国际上从事离心机研制的国家有十多个，

但真正实现工业化生产的只有西欧和俄罗斯的两家公司。

经过多年攻关，中核集团科研人员成功攻克了离心机研制中的多项关键技术，完成了研制任务并装配铀浓缩工厂，实现了离心机的工业化应用，多项技术指标达到国际先进水平。

中核集团已形成了离心机研发制造，离心工程设计、建造和运行的完整的铀浓缩研发和产业体系，现有装备能力满足目前国内核电装机的需求，且技术水平和装备制造能力可以保障和满足国内核电发展的需要。（资料来源：核电之窗）

4.3 一周重点公司公告

- （1）沃尔核材：2012 年度业绩快报。
- （2）西部材料：a 2012 年度业绩快报；b 澄清公告。
- （3）东方锆业：a 2012 年度业绩快报；b 重大事项停牌公告。
- （4）常宝股份：2012 年度业绩快报。
- （5）方大炭素：2012 年度股东大会决议公告。
- （6）大连重工：2012 年度业绩快报。
- （7）中核科技：重大事项停牌公告。

4.4 行业投资策略

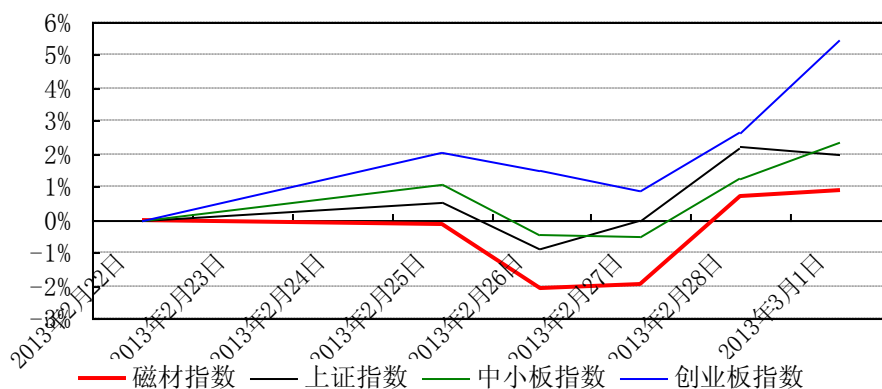
上周板块随大盘上涨，但未来国内核电将稳步推进，在总量受限的背景下，板块缺乏全面上涨的基本面支持，可关注弹性较高的小型核电类公司新订单获取情况及新技术突破情况，关注久立特材等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数上涨 0.89%，跑输上证指数 1.07 个百分点，跑输中小板 1.44 个百分点，跑输创业板-4.61 个百分点。磁材板块虽然反弹，但是幅度偏弱。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

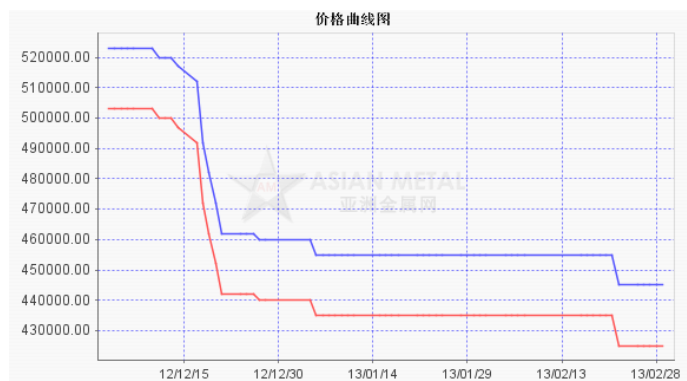
5.2 一周行业要闻

(1) 稀土及磁材市场需求继续疲软

由于全球经济形势黯淡，终端用户不愿意将大量资金投入原材料库存，上周国内以及出口稀土市场成交清淡。然而，大多数中国供应商不愿降价，促进成交，欲继续持货观望后市。上周稀土下游市场低迷。催化剂、抛光粉和陶瓷市场没有反弹迹象。同时，钕铁硼磁材及荧光粉厂家订单稀少。（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) 横店东磁: a 关于太阳能产业应收款项、固定资产及在建工程计提资产减值准备的公告; b 2012 年度业绩快报。
- (2) 江粉磁材: 2012 年度业绩快报及利润分配预案的预披露公告。
- (3) 中钢天源: a 2012 年度业绩快报; b 关于计提资产减值准备的公告。

5.4 行业投资策略

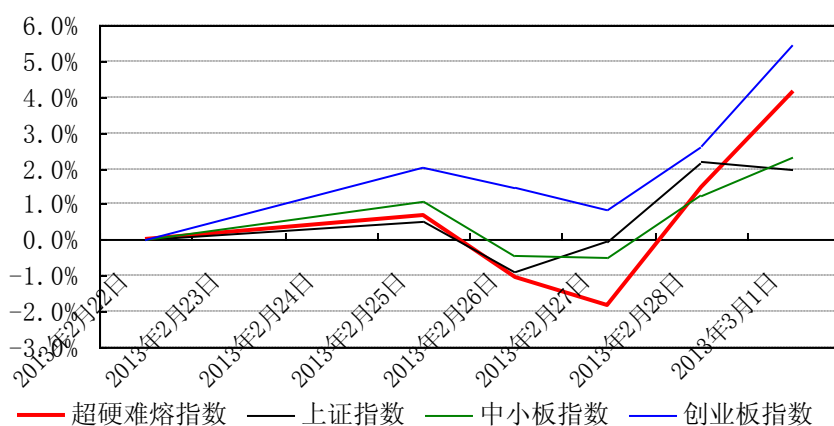
上周金属镨钕的价格继续不振。钕铁硼磁材行业的下游需求仍然比较低迷。从整个磁材板块的表现来看其反弹力度也偏弱。由于基本面没有明显改善，本期我们继续建议对磁材板块保持谨慎。

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 4.61%，跑赢上证指数 2.20 个百分点，跑赢中小板 1.82 个百分点，跑赢创业板 1.34 个百分点。超硬板块的反弹幅度稍强，表现较好。

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) 美对中国金刚石锯片反倾销维持原税率

据商务部网站消息,美商务部近期就对华金刚石锯片反倾销复审发布公告,称由于在调查中未发现应诉人提交虚假信息的证据,将发布终裁维持原税率。中国应诉企业税率为 0.15%-9.55%,其他中国企业税率为 164.09%。(资料来源:中国超硬材料网 20130326)

6.3 一周重点公司公告

- (1) 博深工具: 2012 年度业绩快报。
- (2) 豫金刚石: 2012 年度业绩快报。
- (3) 四方达: 2012 年度业绩快报。
- (4) 西部材料: a 2012 年度业绩快报; b 澄清公告。
- (5) 博云新材: a 2012 年度业绩快报; b 澄清公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔指数上涨 4.61%,虽然幅度不及创业板,但是总体表现不错。本周行业的基本面仍没有大的变化。由于受地产调控政策影响,本周一市场大跌,因此短期需防范板块补跌的风险。

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