

2012行业“钱”景瞭望——新材料篇

万亿市场容量 新材料产业热点精彩纷呈

证券时报记者 周宇

作为七大战略性新兴产业之一,新材料产业具有诱人的发展前景。根据《新材料产业“十二五”发展规划》,到2015年我国新材料产业规模将达2万亿元总产值,年均增长率超过25%。

目前我国所有新材料品种中,仅有14%左右的材料可以实现完全自给,而且多为技术含量相对较低品种。半数材料仍需大量进口,这在信息技术、高端装备等领域尤为明显。此外,还有三成材料在国内完全空白。因此,虽然我国新材料产业发展空间广阔,但道路并不平坦。

国海证券分析师郝祝兵认为,“十二五”期间,受益于下游产业的强大需求,碳纤维复合材料、功能膜材料、新型动力电池材料等化工新材料将迎来广阔发展空间。

产业热度不断升温

工信部原材料司副司长高云虎日前透露,自2010年开始着手编制的《新材料产业“十二五”发展规划》(下称《规划》)目前已经形成文本,不久将公布。按照《规划》,到2015年,将形成10个产值超过150亿元的综合龙头企业、20个产值超过50亿元的专业性骨干企业,并形成若干年产值超300亿元的基地和集群;新材料产品综合保障能力提高到70%,关键新材料保障能力达50%;推广30个重点新材料品牌,实施若干示范推广应用工程。

郝祝兵表示,“十二五”期间,转变经济发展模式,大力发展战略性新兴产业已经成为提升我国国家竞争力的重要手段。而新兴产业的发展离不开新材料的开发和应用,新材料是国民经济各行业特别是战略性新兴产业发展的基础,也是长期以来制约我国制造业发展和节能减排目标实现的瓶颈。

尚普咨询发布的报告认为,目前我国正处于传统产业转型升级阶段,随着航空航天、电子、化工、能源、医药等行业的快速发展,对基础材料的要求也在不断提高,新材料将具有巨大的发展潜力。与此同时,节能减排和发展低碳经济也成为社会经济发展的主流,社会各领域对节能环保新材料的需求不断升温,这将为新材料产业发展提供强劲动力。

基于这种认识,以及国家政策的鼓励,目前全国各地投资新材料产业的热情高涨。譬如,哈尔滨提出,到2015年,规模以上新材料产业实现产值500亿元,年均增长35%以上,占全省35%;上海提出,到2015年,上海市新材料工业总产值预计达到2000亿元;陕西则明确,到2015年,陕西省将形成西安经开区等7个百亿级新材料产业基地,电子、石化等5个新材料产业集群,有色金属等3条新材料产业链,以及12家百亿级新材料企业集团。

据记者了解,为防止一哄而上的局面,工信部将拟定一份重点产

品目录,该目录包括400多种重点新材料产品及其性能指标,关键技术装备、主要应用领域等,拟作为附件与《规划》同时发布,以提高《规划》对社会特别是企业的引导作用。

产业化诸多问题待解

新材料产业是一个典型的高科技高附加值的产业,但同时也意味着高风险、高投入,前期往往需要大量的科研准备,工程化过程中也需要大量的时间和资金投入。因此,虽然新材料产业发展空间广阔,但也并不意味着一片坦途。

工信部原材料司有关负责人介绍说,我国新材料产业发展面临着一些亟待解决的问题,主要表现在:一是资源型、通用型中低档产品较多,高端品种发展滞后,部分关键产品对外依存度高;二是工艺技术装备落后,产业创新能力较弱,拥有自主知识产权的成果不多;三是产业基础薄弱,市场培育和发展还存在不少障碍,缺乏领军型企业;四是体制机制不配套、不完善,基础管理工作比较薄弱,统计体系尚未建立。

国家新材料产业发展战略咨询委员会副秘书长李克健表示,新材料产业在产业化过程中,需要强化企业在创新体系中的主体地位,但在关键共性技术和科研平台的搭建方面,则需要加大国家规划层面的投入和引导,并充分发挥科研院所人才和资源上的优势作用。

值得注意的是,新材料及材料新技术替代传统材料,需要经历一个逐步具备产业规模的过程,虽然它节约了资源成本和环境成本,但往往在刚开始的时候生产成本要高于传统材料产品。

对此,李克健说,“只有加大应用,技术才会日渐成熟,工程化水平才能提高,自主产品才会达到一个具有国际竞争力的性价比。”他同时指出,国家重点工程建设应带头加大对自主新材料产品和技术的应用,这是支持自主新材料产业发展的最佳途径之一。

投资机遇精彩纷呈

新材料产业领域门类繁多,因此在未来发展过程中,极有可能呈现出百花齐放、投资机遇精彩纷呈的局面。根据《规划》,我国将重点支持特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料和前沿新材料共六大领域。在这六大领域项下,又分为若干子领域。

这对投资者而言,从诸多专业领域中发现好的投资机会并不容易。考虑到政府部门在投入和引导方面也不可能是“撒胡椒面”,因此,政府部门的发展思路或许可以为投资者厘清方向。

工业和信息化部原材料司有关负责人日前表示,我国促进新材料产业发展的重点引导方向,一是紧紧围绕战略性新兴产业发展所需,重点突破关键品种和技术装备;二

是紧紧围绕国民经济建设重大工程,发展先进结构材料和复合材料、功能材料等;三是紧紧围绕结构调整和升级换代,推动新材料产业与基础材料工业融合发展;四是紧紧围绕世界新材料科技革命发展方向,引导材料产业自身实现跨越式发展等。

据此,两个领域值得关注。首先,我国大力发展可再生能源产业、实现节能环保需求所需要的相关新材料设备。譬如,风力发电所需关键材料包括风机叶片用的碳纤维增强复合材料、新型直驱永磁风力发电机用的高性能永磁材料等,太阳能光伏发电所需关键材料包括多晶硅材料、封装材料和背板材料等,以及电动汽车产业发展所需动力电池材料等。其次,我国转变经济增长方式,基础原材料产品结构调整和产业转型升级所需要的关键新材料技术突破。譬如,我国虽是钢铁产量大国,但精细化生产程度有待提高,需要积极采用新技术(或新工艺、新装备)来提升传统材料性能,提高产品附加值。在类似领域,新材料技术施展身手的发展空间非常广阔,价值也很大。

通过对近几年新材料概念板块上市公司研究可以发现,当很多公司将资金投向似乎更有前景的新兴产业方向时,一些先吃螃蟹的公司并没有收获预期的收益。面对投资遭遇挫折的情况,有的公司甚至将募集资金投向变更为其他方向。仅有个别公司的表现令人满意,而这些公司往往长期专注于一个专业领域。

对此,广发证券分析师曾维强表示,技术型企业的投资风险偏大,技术壁垒能否突破,技术能否转化为商用都存在变数,须慎之又慎。他认为,偏应用、有广泛基础、紧贴工业的新材料企业,可作近期投资之用。

郝祝兵表示,投资者在进行选择时应该考虑三方面要素:下游产业(应用领域)需求的广度和深度、公司技术水平以及产能扩张的能力和合理的估值。他认为,“十二五”期间,受益于下游产业的强大需求,碳纤维复合材料、功能膜材料、新型动力电池材料等化工新材料将迎来广阔发展空间。

(本系列完)

- 新材料十大示范推广应用工程
- 高强轻型合金材料专项工程
- 高性能钢铁材料专项工程
- 稀土及稀有金属功能材料专项工程
- 碳纤维低成本化与高端创新示范工程
- 高性能膜材料专项工程
- 先进电池材料专项工程
- 新型节能环保建材示范应用专项工程
- 电子信息功能材料专项工程
- 生物医用材料专项工程
- 新材料创新能力建设专项工程

周荣祥/制表 常春/制图



图人们在参观新材料产品

IC/供图

记者观察 | Observation |

“钱景”系于技术突破和应用广度

证券时报记者 周宇

无论是一大步还是一小步,都推动着人类社会的进步”,这句话生动地反映了材料科学在人类发展史中的地位。因此,在政府将新材料产业列为战略性新兴产业时,不可避免地遭到了投资者的追捧。但新材料到底是什么?对此如果不能完全理解,就难以抓住新材料产业带来的投资机遇。

在多数投资者眼里,新材料可能就是稀土、石墨烯以及磁材。在过去的两年时间内,涉及这些材料的相关股票表现令人夺目。但事实上,它们仅是新材料产业中的一小部分,只是在诸多新材料中,其具体的形象更容易为人所知。

在新材料产业中,上述材料被归类为特种金属功能材料,类似的材料还包括钨钼、钨钨等,这些材料普遍具有电、磁、声、光热等效应,可以借此实现某种功能。但值得注意的是,这些材料本身并不能获得多大规模的发展,必须有赖于产业革命和相关应用技术的进步。

就像稀土,这两年炙手可热,但早在上世纪80年代,稀土的战略价值就已经为世人所知,彼时国务院还为此成立了专门的稀土办公室。但这并不能推动稀土价格的上涨,稀土价格也一直在低位徘徊,直到如今,伴随着相关应用技术的发展,稀土需求被激发,稀土价格才能一路上扬。

事实上,新材料本身也不是一个最新的概念。早从中国成立之初,新材料项目就被列入国家科技发展规划《1956-1967年科学技术发展远景规划》,直到今天的“863”计划、科技支撑(攻关)计划、“973”计划、火炬计划、国家自然科学基金、国家中小企业创新基金以及国家产业化示范工程等等,我国一直在投入大量的人力、物力,持续地支持和引导着新材料产业的发展。

因此,从这个角度来看,新材料的“新”更多的是意味着一种高新技术。不管其品种如何划分,譬如“十二五”新材料产业规划明确的几个重点发展领域:特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料等等,其实质都是通过物理研究、材料设计、材料加工等一系列研究过程,创造出能满足

各种需要的新型材料,这是一个动态的过程。

这就好比,尽管人类早就掌握了炼铁技术,但直到一个多世纪以前,人类才在船舶结构中用钢铁材料代替木材,在这个过程中,钢铁显然不是新材料,但因为这场技术革命,钢铁这一材料无疑被赋予了新的使用功能,进而会迎来需求的急剧增长。

只有沿着这一路走来审视新材料这一战略性新兴产业,或许才能真正明白未来的投资机遇所在,而不是规划中所提出的“十二五”期间,全行业产值将达到2万亿,似乎遍地是黄金。

目前来看,在所有新材料品种中,我国整体发展水平相对偏低,仅有14%左右的材料可以实现完全自给,而且多为技术含量相对较低品种。半数材料仍需大量进口,这主要是因为虽然国内能够生产,但因产量、性能和质量无法保障,仍需大量进口,这在信息技术、高端装备等领域尤为明显。而也有三成材料在国内完全空白,包括船用耐蚀钢、核级铸材、高牌号碳纤维等157个规格型号。

造成这一局面的原因不难理解。一方面是因为我国在核心技术方面确实落后,另一方面也是因为政府层面缺乏统筹规划。此前,材料研发多数是因为被动地应对重大工程提出的需求,分散在各个应用领域,材料的共性、通用性被忽略。同类型材料由分属不同领域的多家单位重复投资,往往一经小批量生产、小范围应用后即告结束。

据了解,《新材料产业“十二五”发展规划》已经提出了相应的对策。在编制过程中,研发、生产与使用的关系,军工与民用的关系被重点考量。在实施路径上,《规划》也从研发、产业化和市场应用等环节对每一个重点领域的发展途径、发展方向、主要产品、关键应用等均进行了详细安排。

综上所述,我国的新材料产业落后仍是现状,因此投资需谨慎,但落后也意味着上升空间巨大,一旦某一新材料品种在技术上取得突破,也意味着“钱”景无限。在这个过程中,投资者需要把握关键的两点:技术短期突破的可能性和未来市场应用的广度。唯有如此,方能觉得好的投资品种。

同德化工 获6000吨炸药产能

同德化工(002360)今日公告,公司12月20日与山西全盛化工有限责任公司签订合作协议,全盛化工同意将其6000吨炸药产能转移给公司,供公司炸药混装车地面站合作生产,公司则给予全盛化工一定的经济补偿,补偿金额每年不超过300万元,合作期限约定为5年。

同德化工表示,该协议的签订是为了满足目前炸药产品市场需求增加,提高公司的主营业务收入和市场盈利水平。(林晔)

春兴精工 子公司中标华为项目

12月20日,春兴精工(002547)全资子公司迈特通信设备(苏州)有限公司收到华为技术有限公司的《中标通知书》,确认迈特苏州为华为公司2012年微波双工器竞争性评估/招标项目的供应商。根据中标通知书中2012年预测数量,中标金额约为3500万元,其中微波双工器将有3000万元的销售,介质滤波器将有500万元销售额。此次中标金额占公司2010年度经审计营业总收入的6.66%,项目的履行将对公司2012年营业收入和营业利润产生一定的积极影响,但对公司业务的独立性不产生重大影响。(胡越)

元力股份 低价购地扩产能

年初上市的元力股份(300174)募投项目实施后,现有土地已无法满足产能扩大和公司未来发展的需求。公司今日公告,拟使用自有资金1700万元购买位于延平区来舟镇宋坝村126亩土地作为生产经营用地。公告显示,本次购买的地块,与公司现厂区毗连,出让价款将执行13.44万元/亩工业用地出让价。公司按挂牌出让成交价缴清价款后,按规定还可获得3.06万元/亩资金返还,用于“三通一平”等前期费用。

元力股份表示,拟购买的土地与公司现有场地毗连,对公司土地的有效利用十分有利。新购用地,预留了公司未来发展的用地需求,有利于继续扩大生产和经营规模。(陈勇)

富龙热电 更名为兴业矿业

富龙热电(000426)公告显示,公司审议通过了《关于变更公司名称、证券简称、公司住所及经营范围的议案》。据悉,12月20日,公司完成了工商变更登记,取得内蒙古自治区工商行政管理局换发的企业法人营业执照。公司全称由赤峰富龙热电股份有限公司变更为内蒙古兴业矿业股份有限公司。公司证券简称自今日起由“富龙热电”变更为“兴业矿业”。(高璐)

汽车金融三年翻一番 国内外厂商竞相争食

证券时报记者 张莹莹

江淮汽车(600418)日前发布公告称,公司与桑坦德消费金融有限公司合资设立汽车金融公司。就在不久前,银监会刚刚批准筹建西部第一家汽车金融公司——重庆汽车金融公司。原来不被业内看好的汽车金融公司,正在发生变化。

汽车金融增长迅速

其实,国内汽车金融公司首要的任务是帮助厂家卖车,其次才是盈利。”汽车行业专家向寒松告诉记者,汽车金融公司主要是帮助汽车企业加快销售,提高新车周转速度。”

目前国内的汽车信贷市场一直由银行主导,而在国外却恰恰相反。但是从目前记者采访的情况看,随着近年来我国汽车消费市场的扩大,汽车金融业务也逐步风生水起。据银监会统计数据显示,自2004年上汽通用汽车金融成立以来,到2010年底,银监会共批准设立了13家汽车金融公司。多数为外资主导设立,包括丰田、通用、福特、大众等,内资汽车厂商中,广汽、奇瑞等也在去年设立了汽车金融公司。

以2010年乘用车销售额近2万亿元来看,汽车贷款渗透率还不足20%,而发达国家的信贷购车比例很高,例如美国达到了80%-85%。我国汽车贷款如果增长10%,则汽车

贷款市场可以增加2000亿元,市场空间很大。

丰田汽车、上汽通用以及奔驰等金融公司近年来做得很好,上汽通用金融公司在个人信贷和经销商信贷方面都做得很好,其他金融公司以经销商信贷融资为主。”向寒松告诉记者,以丰田金融公司为例,2005年成立,独资,2007年开始赚钱,之前一直是亏损,2010年净利是4亿元,余额是137亿元,今年是187亿余额,净利润大约在5.3亿元。

华创证券分析师王炎学认为,汽车金融公司近3年业务增长非常快,基本上达到3年翻一番的业务量,在整个汽车信贷市场上的占比不断提高,主要是因为风险控制能力比较强。另

外,今年主要是受了银监会窗口指导限制信贷额度,否则信贷量还会增长更高。

优势与劣势并存

随着各大汽车厂商纷纷上马汽车金融公司,汽车金融公司相比银行的竞争优势与劣势也开始显现。

相比较银行的汽车贷款业务来说,汽车金融公司非常了解消费者,因此业务更符合消费者需求,手续简单,方式非常灵活,并且申请核准效率非常快,申请到核准有些只需要0.52天,而银行则要等很久。另外,经销商首先会引导客户通过汽车金融办理贷款业务。”向寒松告诉记者。

记者以消费者身份随机采访了深

圳一家上汽通用汽车经销商,销售人员小王告诉记者,要购买20万元左右的君威2.0精英版,贷款最简单便捷的是上汽通用金融公司的业务。小王介绍说,金融公司的贷款方式非常多,很灵活,并且手续很简单,但是利率是13.24%,而银行利率是12%,但是银行贷款种类比较固定,并且要等时间比较长。

对于利率相对较高的问题,深圳一家商务奔驰经销商刘经理告诉记者,现在购买商务奔驰的消费者,大约有20%左右是靠贷款购买,与银行利率相比,汽车金融贷款利率相对高一点,所以奔驰金融贷款经常会搞一些零利率的优惠活动,这样会获得更多受众。

除了利率较高,审核比较严格也

是汽车金融公司的另一不利因素。向寒松说由于目前我国个人征信系统尚未建设完善,为规避风险,汽车金融公司的审核比较严格,而银行由于有自己的信用系统审核相对松一些,于是有一部分客户由于审核不通过转而选择银行贷款。

汽车金融公司还面临着布局不完善的现状。记者询问深圳某奥迪经销商奥迪Q7的贷款方式时,销售人员表示,目前只有银行贷款方式,没有金融公司方式。而此前,比亚迪4月高调宣布,集团旗下的汽车金融公司已经获得了银监会的批准,不到3个月便宣布,由于合作方认为中国汽车市场的风险在增大,双方未达成一致意见而终止合作。