

资本新宠新材料鸡犬升天

一个新的板块显然正在成为市场的新宠。眼下，新材料行业正在成为资金追逐的对象。4月8日，以石墨烯为开端，新材料板块再度发力，巨化股份、三爱富、海印股份等个股一开盘便受到主力的推升而急涨。

作为国家七大战略性新兴产业之一，新材料板块将是一片巨大的“蓝海”。据统计，近十年来，世界新材料产业的产值以每年约30%的速度增长。2010年底，全球新材料的市场规模超过了8000亿美元，而据有关专家估计，在2012年，国内新材料产业市场规模将会超过1300亿元。

反应在资本市场，近一年来，在良好的市场预期下，新材料板块“黑马”频出，东南网架(002135)、碧水源(300070)、佛塑股份(000973)等个股都曾走过强势拉升行情。

新材料板块会在实业与资本联姻下，会成为另一席投资的“盛宴”吗？要成为当下国民经济发展的一个基础产业，高新技术和产业经验的积淀不可或缺，市场环境和需求的培育也需要时间的积累，而对于新材料行业来说，这些恰恰是它所欠缺的。相对国外整体较成熟的新材料行业来说，国内的新材料究竟处于怎样的发展阶段？在这样一个时期，投资二级市场又该梳理出怎样的思路呢？

一半火焰一半海水

“与其他产业相比，新材料行业的最大特点是高门槛，高技术，高回报，高风险，它经常走在产业链的前端，只有材料突破了，产业链才有可能延伸。新材料企业高度分散于各个不同的行业之中，对每个行业的影响程度也不相同。”东北证券新材料行业策略分析师潘喜峰向《英才》记者介绍说。

可以把新材料行业的发展，比作一列正在奔跑的列车。近些年，随着国内经济的快速发展，新材料产业的发展速度不断加快。有数据统计，从2001—2007年间，我国主要新材料产业的年均增长率高达22.5%。据专家预测，未来国内新材料产业市场增长率将保持在20%以上。

尽管如此，与国外相比，国内新材料产业仍显较大的差距和稚嫩。“具体来讲，就是在材料生产的工艺、设备和创新上都有一定差距，像设备决定材料的质地，比如我们熔炼一个金属，耐火材料质量不好，杂质很难去得清，材料的纯度就上不去。还有就是，我们做材料的公司大部分只是跟踪国外的技术和研究，而在材料设计等方面创新不足。”潘喜峰表示。

目前国内许多基础原材料以及工业产品的产量位居世界前列，但是高性能的材料，核心部件和装备严重依赖进口，关键技术受制于人。所以无论是推进大飞机，高铁和电动汽车，还是发展电子信息，节能环保等产业，都面临着关键材料技术的突破问题。

政策的倾斜幅度成为制约行业发展的瓶颈之一。实际上，截至目前，政策对新材料行业的扶持力度可谓空前，无论是“863”计划、国家科技攻关计划、“973”计划，还是财政、税收等支持手段，都使新材料科技水平大大提高，但在针对性的政策和扶持力度上仍有欠缺。“新材料前期需要高投入，但现在的不足是国家在资金投入上不够。”潘喜峰说，不过可喜的一点是，现在中小板，尤其是创业板的开通为新材料企业提供了一个发展的契机。

“我们国家前期在发展新材料上的进程比较慢。除了技术和基础的原因之外，还有一个原因就是我国人口较多，但是收入水平比较低，高档产品曲高和寡，很多人消费不起，只能生产价廉物美尽可能美的产品，比如说我们太阳能电池片生产出来，也是都运往欧洲消费的，因为人家富裕，补贴范围广。”潘喜峰说生产的成本和消费能力的问题也将是影响新材料推广和普及的主要问题。

在他看来，目前国内的新材料行业整体看，仍处于发展的初级阶段，离产业的成熟存在很长的距离。但不可否认的是，在个别领域国内技术进步很快，比如在碳碳复合材料领域、超导材料领域、超级钢、电池材料和超硬材料等领域都取得了不俗的成就。

新概念泡沫？

目前两市共有50家左右新材料上市公司，遍布各个行业。就技术成熟度来看，化工新材料进步最快，种类繁多，覆盖的上市公司范围广泛，有一些品种正在慢慢替代进口。但对于另一部分新材料上市公司而言，增长的爆发期还远未

来到。

“现在的一些新材料上市公司多是由以前的科研院所转制而来，或是由拥有技术的研发人员创立，管理层也大多都是搞科研的学术出身，因此这类公司在初期难免有重技术，轻市场的倾向。”

在资本市场，新材料概念的炒作不断升级。截至目前，新材料板块的平均市盈率高达59倍，中小板的市盈率是43倍，而整个市场的市盈率则只有19倍。

“这里面显然存在泡沫，鸡犬升天的现象反观的是市场成熟度的问题。现在市场投资标的还是不够多，而资金相对充裕，因而存在概念炒作的想象也是在所难免的。如果新材料公司上市数量大量增加，可选标的增加，资金就分散了，估值自然就下来了。”潘喜峰认为，目前新材料上市公司的估值还是偏高，至少有相当一部分公司并不值目前的价格，未来板块结构性分化的行情一定会上演。

对于高估的公司，如何来判断未来的价值走向？

“很简单，就是看公司的业绩增长符不符合市场预期，比较一下中小板或创业板业绩的增长率就看出来了。”潘喜峰强调，判断一个具体的上市公司，首先看技术壁垒是不是足够高，要分析判断技术的成熟度，研究批量生产的技术是不是成熟，不仅小试成功了，中试也必须成功。其次就看是否拥有高附加值，同时还需要判断产品市场的空间，市场容量小便没有普适性。最后还要判断公司的治理结构，不仅仅是财务结构，还要分析公司管理层是否有做大做强理念和愿景。

看好两大板块

在潘喜峰看来，从市场容量和发展前景来看，未来颇为看好两大领域：二次电池材料和光伏材料板块。

二次电池实际上就是可充电电池，包括锂电池、镍氢电池、燃料电池等等。目前锂离子电池是最受瞩目的二次电池，前景也被市场最为看好。从需求的角度看，笔记本电脑和手机市场仍然是锂电池的两个主要市场。未来，个人PC的便携化和平板化潮流仍将有力地拉动锂电需求的快速增长。

锂电池在新能源汽车领域的巨大应用潜力是板块最受关注的主要原因。目前国内的新能源汽车产业正处在从概念走向现实的初始阶段，虽然必然要面对较多的困难和质疑，但是方向已经基本明确。此外，未来太阳能和风能的储能等领域也将是二次电池的蓝海。

从投资的角度看，电池材料板块已经到了从概念炒作为主的阶段，进入到深入挖掘价值和成长潜力的阶段。要寻找那些真正具有核心竞争力，能伴着行业发展而最可能有爆发性成长的公司，佛塑股份(000973.SZ)、杉杉股份(600884.SH)、江苏国泰(002091.SZ)和新宙邦(300037.SZ)等公司都值得关注。

光伏材料行业也是非常具有发展前景和值得看好的行业。据有关机构预计，到2030年，太阳能发电将占世界电力供应的10%以上，2050年达到20%以上。短期看，未来欧洲光伏市场的需求增速将有下降的风险，但新兴的美国、日本、中国等国的光伏装机增长可以弥补欧洲可能的下行风险。日本福岛核电站的泄露事故使全球对核能的利用态度趋于谨慎，而光伏作为无污染、储量巨大的新型能源必将在未来的能源结构中占据主要位置。

光伏行业的发展也必然离不开材料进步的支持，反之也给相关材料生产企业带来巨大的机会。目前太阳能电池的核心材料有单晶硅、多晶硅和非晶硅薄膜等。单晶硅太阳能电池转换效率最高，技术也最为成熟，但成本较高。成本更低的多晶硅太阳能电池，其技术水平提升很快，与单晶硅的差距正在逐步减小。非晶硅薄膜电池也成为研究重点，其具有用材料少、制造工艺简单、耗能少、可大面积连续生产、可用玻璃或不锈钢等低成本材料作为衬底等特性，目前不足的是与晶硅薄膜相比转换率仍显过低。

光伏材料行业可重点关注恒星科技(002132.SZ)、新大新材(300080.SZ)、超日太阳(002506.SZ)和精工科技(002006.SZ)等公司。

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/15637.html>