

31 家公司披露半年报，净利同比增长 37.6%

新材料行业双周报 (2016.7.18~2016.7.31)

评级: **增持** 前次: 增持

分析师 联系人
张帆, CFA, 首席分析师 辛彩妮
S0740515020001 010-59013790
021-20315209 xincn@r.qlzq.com.cn
zhangfan@r.qlzq.com.cn 新三板研究小组
2016 年 8 月 2 日

基本状况

上市公司数	1049
行业股份总量(亿股)	-
行业流通股份(亿股)	-

行业-市场走势对比



重点公司基本状况

重点公司	指标	2014A	2015A	2016E
西部超导	股价(元)	0.00	17.35	17.35
	摊薄每股收益(元)	0.27	0.40	0.43
	总股本(亿股)	3.32	3.47	3.47
	总市值(亿元)	0.00	60.22	60.22
润农节水	股价(元)	5.29	7.42	7.42
	摊薄每股收益(元)	0.24	0.32	0.51
	总股本(亿股)	0.68	0.96	0.96
	总市值(亿元)	3.60	7.12	7.12
海优新材	股价(元)	0.00	16.30	16.30
	摊薄每股收益(元)	0.44	0.64	0.94
	总股本(亿股)	0.00	0.56	0.56
	总市值(亿元)	0.00	9.06	9.06

备注: 重点公司排列顺序为: 本公司推荐一、本公司推荐二、本公司推荐三

投资要点

- **近两周 (2016.7.18~2016.7.31) 新材料行业综述及最新观点:** 8 月份是公司半年报集中披露的时期, 从目前已经披露的 31 家材料类企业的半年报数据来看, 31 家企业共实现营业收入 40 亿元, 同比增长 7.2%; 净利润 4.48 亿元, 同比增长 37.6%, 近期重点关注半年报业绩超预期的标的。
- **分层实施后, 精选优质个股, 布局长期价值投资。** 从短期来看, 新三板目前处于类似创业板初期的下行过程, 并将持续一段时间。因此新三板投资的重点还是精选优质个股。结合材料类企业 2015 年年报表现和入围创新层的企业名单, 综合考量新材料行业发展的趋势, 我们建议优先关注进入创新层的优质标的, 同时也积极关注具有一定的规模优势、产品壁垒和附加值高、应用新兴领域、成长速度快的新材料企业, 或者是 2017 年有望进入创新层的企业, 相关推荐的标的如西部超导、海优新材、润农节水、纳晶科技、恒神股份、杉杉能源、天力锂能等; 重点关注处于成长期的细分子行业, 如锂电池材料、光伏材料、节水材料、纤维材料等。
- **近两周新三板新材料行业动态:**
 - 近两周新挂牌新三板新材料公司共 10 家, 其中化工类企业挂牌 6 家, 金属、非金属与采矿业子行业挂牌 2 家, 容器与包装类企业 1 家, 建材行业 1 家。
 - 近两周新三板新材料类企业共 6 家转让方式由协议转让变更为做市转让。
 - 近两周共 3 家公司实施定向增发 (按定增股份上市日计算), 共发行 1545 万股, 募集资金 12800 万元, 其中九恒星共发行 1142 万股, 募集资金 7560 万元。
 - 近两周共 7 家公司公告定向增发预案, 预计发行 7840 万股, 预计募集资金 3.47 亿元。
- **行业热点聚焦:**
 - **世界首款碳纤维复合材料 3D 打印自动驾驶电动汽车亮相。** 美国亚利桑那州汽车制造商 Local Motors 近日宣布推出利用碳纤维复合材料和 3D 打印技术生产的自动驾驶电动汽车 Olli。

- **多家有色企业上榜 2016《财富》中国 500 强。**7 月 13 日,《财富》杂志(中文版)2016 年中国 500 强排行榜出炉,中国冶金科工股份有限公司、江西铜业股份有限公司、中国铝业股份有限公司等多家有色企业入围。国际首条锂电池全自动物流线,先导助力电池生产商打造智能工厂。
- **上半年光伏发电新增装机规模超过 20GW 同比增近 3 倍。**在上游制造业方面,上半年光伏组件产量约为 27GW,同比增长 37.8%。企业盈利水平明显改观,多数企业盈利。38 家通过规范条件的组件企业上半年平均利润率达到 5%,比去年同期增加 3 个百分点。
- **中国科学院与中国铝业公司签署战略合作协议。**7 月 18 日上午,中国科学院与中国铝业公司在北京签署了双方推进全面协同创新战略合作协议签字仪式。
- **纯电动环卫车迎井喷 2016 下半年增量延续。**环卫系统作为公共服务领域的一部分是国家新能源汽车推广应用的重点领域之一,各新能源汽车示范推广城市政府都在积极推动新能源汽车在公共服务领域的应用,不断增加投入提高纯电动环卫车在新增环卫车辆中的运行比例,同时也在不断加快配套充电设施的建设。

■ **近两周市场表现:**

- 截止 2016 年 7 月 31 日,根据 wind 行业分类,新三板挂牌材料类企业共 1049 家,其中做市企业 230 家,其中市值超过 6 亿元的有 53 家。以动态市盈率法估值来计算行业内总市值大于 6 亿的做市公司,剔除负值及异常值后的平均市盈率为 27.47 倍。
- 近两周,材料公司涨幅前十的企业分别是旭域股份、祥云股份、皇达科技、和顺科技等,其中旭域股份的涨幅达到了 42400%。跌幅前十名的企业分别是九森林业、海能仪器、华煜盛园、润港林业、中天引控等。
- 近两周 wind 行业分类中材料类公司共 246 只个股发生成交,成交 1.47 亿股,完成成交总额 12.04 亿元。其中近两周成交量排名前十的公司有安达科技、德威股份、优能控股、圣泉集团、同立高科等,前十名公司的成交量为 9180 万股,占材料类企业全部成交总量的 62.2%。成交额排名前十的公司有安达科技、圣泉集团、华精新材、德威股份等,前十名公司的成交总额为 8.88 亿元,占材料类企业全部成交总额的 73.7%。
- 换手率前十的企业分别是优能控股、德威股份、安达科技、中一石科等。

■ **风险提示: 政策风险; 宏观经济风险; 原材料价格波动风险; 市场竞争风险。**

内容目录

最新投资观点	- 4 -
中泰证券新三板新材料行业重点关注公司一览表	- 8 -
调研回顾	- 8 -
近两周新三板新材料行业动态	- 9 -
挂牌动态	- 9 -
做市动态	- 10 -
融资动态	- 10 -
行业热点聚焦	- 11 -
世界首款碳纤维复合材料 3D 打印自动驾驶电动汽车亮相	- 11 -
多家有色企业上榜 2016《财富》中国 500 强	- 11 -
上半年光伏发电新增装机规模超过 20GW 同比增近 3 倍	- 12 -
中国科学院与中国铝业公司签署战略合作协议	- 12 -
纯电动环卫车迎井喷， 2016 下半年增量延续	- 13 -
近两周市场表现	- 13 -
板块估值	- 13 -
成交表现	- 15 -
风险提示	- 17 -

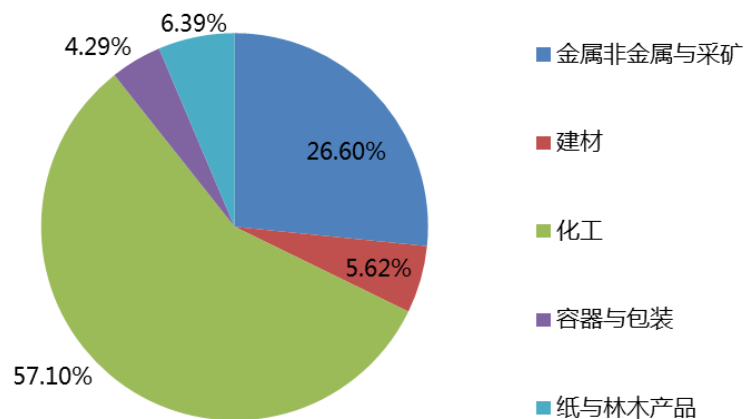
图表目录

图表 1: wind 材料类企业所处细分子行业情况	- 4 -
图表 2: 31 家材料类企业已披露半年报情况	- 5 -
图表 3: 114 家材料类企业入围创新层初步筛选名单（红框内企业为已覆盖标的）	- 6 -
图表 4: 114 家材料类企业入围创新层初步筛选名单（上接图 3）	- 7 -
图表 5: 中泰证券重点关注新材料公司及估值一览	- 8 -
图表 6: 近两周调研公司情况一览	- 9 -
图表 7: 近两周新挂牌材料类公司一览	- 9 -
图表 8: 近两周共 6 家企业转让方式由协议变更为做市转让	- 10 -
图表 9: 近两周共 3 家材料公司实施定增，募集资金 12800 万元	- 10 -
图表 10: 近两周新材料企业公告定增预案情况	- 11 -
图表 11: 市值大于 6 亿元且做市转让的材料类公司整体估值情况	- 14 -
图表 12: 近两周个股涨幅 TOP10	- 15 -
图表 13: 近两周个股跌幅 TOP10	- 15 -
图表 14: 新三板材料公司近两周成交量 TOP10	- 16 -
图表 15: 近两周材料类企业周成交额 TOP10	- 16 -
图表 16: 近两周材料类企业换手率 TOP10	- 16 -

最新投资观点

- 根据 wind 行业分类，截止 2016 年 7 月 31 日，新三板 1049 家材料类挂牌企业，所属细分子行业分别为化工、金属非金属及采矿、纸和林木产品、建材、容器和包装。其中化工子行业公司数量最多，共 599 家，约占所有材料类企业的 57.10%，其次为金属、非金属及采矿，共 279 家，约占比 26.60%。

图表 1: wind 材料类企业所处细分子行业情况



来源：wind，中泰证券研究所

- **新三板分层已于 6 月 27 号正式实施，114 家新材料公司进入创新层。** 2016 年 6 月 24 日，股转系统发布最终进入创新层的挂牌公司名单，共计 953 家企业入围，其中材料类企业 114，占比 11.96%，与初步筛选的 113 家相比，新增一家材料类企业：中兰环保。6 月 27 日起创新层正式实施分层，从这一周的运行结果来看，分层企业成交活跃度并无明显改善，所以分层之后重点还在精选个股。
- **半年报集中披露期，近期重点关注半年报业绩超预期的标的。** 8 月份是公司半年报集中披露的时期，从目前已经披露的 31 家材料类企业的半年报数据来看，31 家企业共实现营业收入 40 亿元，同比增长 7.2%；净利润 4.48 亿元，同比增长 37.6%。因为部分企业 2015 年半年报的净利润规模较小，所以增速相对较快，但从营业收入的角度来看，整体表现一般，近期重点关注半年报业绩超预期的标的。

图表 2: 31 家材料类企业已披露半年报情况

序号	证券代码	证券简称	营业收入 (百万元)	增速 (%)	净利润 (百万元)	增速 (%)
1	833232.OC	城中园林	113.74	119.0300	10.19	1,241.4955
2	833881.OC	一森园林	18.49	87.8753	9.05	113.5583
3	830964.OC	润农节水	165.12	70.5137	21.38	58.2218
4	837184.OC	新时股份	27.54	66.2434	4.02	304.0478
5	831532.OC	君悦科技	12.50	66.2275	1.04	-33.1447
6	832814.OC	昌耀新材	145.42	58.2397	26.30	63.9676
7	835995.OC	松赫股份	173.20	53.3715	6.89	1,312.9805
8	833187.OC	九川竹木	50.22	49.2068	9.41	23.1289
9	831152.OC	昆工科技	67.10	43.3275	6.04	121.9839
10	832089.OC	禾昌聚合	187.70	31.5000	23.42	73.1493
11	835636.OC	骏马科技	90.49	29.3922	3.12	99.6400
12	832005.OC	永盛新材	26.18	28.0228	1.28	-16.9265
13	833496.OC	华安新材	33.99	26.4481	-0.01	97.3751
14	832711.OC	迪恩生物	10.43	23.6972	-2.00	12.5986
15	833572.OC	励福环保	88.20	17.6391	5.67	50.0471
16	430539.OC	扬子地板	155.05	13.2818	24.67	12.6648
17	430221.OC	风帆科技	33.19	12.4232	1.36	27.2977
18	833179.OC	南京试剂	95.61	12.0182	15.25	93.6832
19	837781.OC	重交再生	57.68	11.5229	3.38	14.3264
20	430493.OC	新成新材	96.23	10.9943	8.44	8.3202
21	831264.OC	柏康科技	5.93	5.4507	0.82	-40.6460
22	834071.OC	首键药包	16.68	4.6830	1.33	405.9570
23	833914.OC	远航合金	109.77	-3.5079	10.55	129.9972
24	834637.OC	禾益化工	166.42	-4.6862	30.94	47.4112
25	830881.OC	圣泉集团	1,625.99	-5.5888	195.36	21.7269
26	830832.OC	齐鲁华信	133.38	-6.1049	10.22	-5.3815
27	835375.OC	华福环境	17.34	-6.7809	-0.61	-247.3128
28	831067.OC	根力多	169.89	-7.4792	26.35	25.4910
29	836779.OC	万邦特材	44.60	-16.4984	4.79	-23.1837
30	430143.OC	武大科技	62.51	-33.8548	-11.09	-19.9465
31	836451.OC	金鼎技术	8.06	-45.8234	0.11	-74.4916
	总计		4,008.67		447.66	

来源: wind, 中泰证券研究所

- 精选优质个股，布局长期价值投资。**从市场短期来看，新三板目前处于类似创业板初期的下行过程，并将持续一段时间。因此，对于精选个股的长周期资金不构成太大影响，但对短期资金及被动配置的资金压力较大，所以核心还是精选优质个股。结合材料企业 2015 年年报、2016 年半年报的表现和创新层的企业名单，综合考量新材料行业发展的趋势，我们建议优先关注进入创新层、半年报业绩超预期的优质标的，同时也积极关注具有一定的规模优势、产品壁垒和附加值高、应用新兴领域、成长速度快的新材料企业，或者是 2017 年有望进入创新层的企业，相关推荐的标的如西部超导、海优新材、润农节水、纳晶科技、恒神股份、杉杉能源、天力锂能等；重点关注处于成长期的细分子行业，如锂电池材料、光伏材料、节水材料、纤维材料等。
- 新材料“十三五”规划即将出台，聚焦三大领域。**根据《经济参考报》信息，新材料“十三五”规划编制已于 4 月份结束，年中预计将正式公布，将从基础材料、关键战略材料及前沿新材料三个维度出发，对各个细分行业做出明确规划，建议重点关注新能源材料、航空航天轨道交通材料、高性能纤维、高性能分离薄膜、先进半导体、特种合金、石墨烯、超导、3D 打印等领域的投资机会。

图表 3: 114 家材料类企业入围创新层初步筛选名单 (红框内企业为已覆盖标的)

证券代码	证券简称	营业收入(万元)	yoy (%)	归母净利润(万元)	yoy (%)	股价(元)	市值(百万元)	本周成交量(千股)	本周成交额(万元)	转让方式	wind行业分类
832397	恒神股份	15,005.41	33.71	-14,787.22	41.15	6.02	7669	7.00	4.21	做市转让	化工
831628	西部超导	88,693.68	25.67	13,782.53	55.35	17.28	5997	458.00	797.07	做市转让	金属、非金属与采矿
830881	圣泉集团	331,492.64	-16.08	38,660.51	25.67	7.85	5053	3,790.76	3,036.00	做市转让	化工
833656	确成硅化	72,223.13	18.06	11,168.25	14.32	6.95	2418	298.20	210.72	做市转让	化工
830933	纳晶科技	730.52	76.86	-494.66	42.24	25.00	1875	35.00	87.82	做市转让	化工
430141	久日新材	57,935.37	26.61	5,073.77	13.13	14.39	1144	122.00	171.52	做市转让	化工
831697	海优新材	37,394.56	75.07	3,234.40	81.93	17.38	967	0.00	0.00	做市转让	化工
830793	阿拉丁	10,133.08	26.18	2,977.48	21.39	24.80	939	25.00	62.06	做市转让	化工
831190	第六元素	2,295.54	636.70	-2,039.26	32.34	10.89	998	127.00	131.64	做市转让	金属、非金属与采矿
831378	富耐克	14,694.22	21.89	4,113.62	20.73	6.95	897	241.00	168.82	做市转让	金属、非金属与采矿
830964	润农节水	25,706.69	112.34	3,078.74	115.27	7.60	730	398.00	294.83	做市转让	化工
430376	东亚装饰	111,654.99	30.66	5,100.77	46.85	7.85	550	33.00	26.24	做市转让	建材Ⅲ
832026	海龙核科	6,845.30	47.88	2,182.99	68.86	19.35	717	72.00	141.24	做市转让	化工
831195	三祥科技	34,469.97	22.25	2,173.18	-21.30	5.10	427	52.00	26.50	做市转让	化工
430721	瑞杰科技	28,935.13	-10.33	2,570.67	24.57	3.71	249	57.00	20.66	做市转让	化工
430226	奥凯立	14,458.43	-8.52	2,873.29	-16.15	6.21	238	0.00	0.00	做市转让	化工
831892	新玻电力	5,930.38	14.30	1,034.06	222.35	3.60	133	15.00	5.28	做市转让	化工
835185	贝特瑞	150,101.86	22.14	17,741.87	41.38	33.50	5829	27.00	89.70	做市转让	金属、非金属与采矿
833819	颖泰生物	333,312.17	3.32	18,237.19	10.33	5.05	5585	108.00	54.70	做市转让	化工
832380	鲁冀股份	11,586.24	151.05	831.83	354.58	32.50	3260	3.00	9.70	协议转让	金属、非金属与采矿
836686	超能国际	353,813.96	36.51	2,149.44	356.77	25.00	4087	47.00	115.88	协议转让	金属、非金属与采矿
834117	山东绿霸	128,889.86	-14.75	20,078.58	-43.40	17.09	2734	9.00	15.47	做市转让	化工
835248	越洋科技	15,643.66	40.83	2,342.75	439.40	4.60	1288	1,368.00	446.93	协议转让	化工
830809	安达科技	20,724.47	177.63	4,945.16	201.88	12.00	2084	5,237.00	6,297.11	做市转让	化工
833081	顺博合金	290,228.36	-7.94	7,062.31	-3.66	5.20	1872	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
833585	千叶珠宝	111,281.72	-6.26	7,156.64	55.61	17.50	1819	2.00	3.49	做市转让	金属、非金属与采矿
831450	金宏气体	55,468.93	7.28	5,348.67	15.41	5.04	1831	24,556.00	11,174.70	协议转让	化工
835265	同禹药包	43,989.28	-5.64	8,428.62	37.60	39.90	1513	8.00	32.48	做市转让	容器与包装
430462	树业环保	56,722.68	26.85	5,155.95	60.57	13.10	1467	923.00	1,190.51	做市转让	化工
830885	波斯科技	20,177.37	-10.09	4,436.19	-8.61	13.05	1372	0.00	0.00	做市转让	化工
430097	赛德丽	10,184.21	33.99	2,725.98	62.17	15.60	1245	205.70	320.89	做市转让	化工
833017	力诺特玻	37,530.37	-14.45	6,717.26	53.68	7.00	1178	0.00	0.00	协议转让	建材Ⅲ
430383	红豆杉	14,676.87	-5.67	4,076.02	-2.70	4.09	1023	81.00	34.14	做市转让	纸与林木产品
831325	迈奇化学	32,173.10	22.88	3,419.13	211.89	14.30	1100	0.00	0.00	做市转让	化工
831184	强盛股份	37,475.63	-10.13	5,345.69	15.32	11.88	1230	125.00	135.20	做市转让	化工
835197	日兴生物	28,995.57	7.96	5,041.51	193.61	9.40	1034	1.00	0.94	做市转让	化工
831866	蔚林股份	57,564.93	-0.12	6,247.33	10.14	11.80	915	120.00	143.91	做市转让	化工
832080	七色珠光	5,030.43	304.95	-3,748.99	-21.10	10.00	831	71.00	71.03	做市转让	化工
832814	昌耀新材	24,755.25	128.88	4,857.86	472.15	17.00	1066	27.00	31.17	协议转让	建材Ⅲ
831439	中喜生态	16,136.88	66.13	8,174.00	71.02	3.50	840	763.00	250.52	做市转让	纸与林木产品
831067	根力多	30,727.66	7.18	3,509.71	50.61	11.10	785	2.00	2.22	做市转让	化工
832514	华旺股份	59,183.28	-0.50	6,071.06	32.20	5.94	753	0.00	0.00	做市转让	纸与林木产品
430460	太湖股份	31,513.09	-3.57	3,742.96	4.04	9.20	759	1.00	0.92	做市转让	化工
833295	国佳新材	10,654.29	5.17	1,640.10	-39.45	10.24	682	0.00	0.00	做市转让	化工
833300	利树股份	32,327.54	54.07	2,451.94	293.48	3.12	719	42.00	13.05	做市转让	纸与林木产品
833766	龙福环能	80,490.19	36.96	3,532.72	-0.83	3.68	680	33.00	12.16	做市转让	化工
832996	民生科技	23,042.63	36.79	3,213.11	139.40	16.47	684	6.00	9.88	做市转让	化工
430523	泰谷生物	15,782.29	13.49	1,753.40	-33.86	12.55	641	30.00	37.67	做市转让	化工
832763	中天科盛	11,764.91	2.64	1,262.10	471.65	12.36	680	16.00	19.26	做市转让	化工
833722	巨科新材	60,121.49	30.69	2,230.94	20.32	6.65	665	0.00	0.00	做市转让	金属、非金属与采矿
831188	正兴玉	7,265.47	6.59	3,740.75	88.81	10.88	649	0.00	0.00	做市转让	金属、非金属与采矿
831327	飞翼股份	16,818.33	-22.81	447.00	-85.55	6.50	702	4.00	2.54	做市转让	金属、非金属与采矿
430680	联兴科技	86,539.63	13.90	4,378.32	730.64	5.55	613	15.00	8.24	做市转让	金属、非金属与采矿
834261	一诺威	241,954.59	-2.46	8,718.42	26.64	9.50	620	0.00	0.00	协议转让	化工
831090	锡成新材	8,795.04	163.66	2,125.29	150.05	2.85	578	87.00	23.98	做市转让	金属、非金属与采矿

来源: wind, 中泰证券研究所

图表 4: 114 家材料类企业入围创新层初步筛选名单 (上接图 3)

证券代码	证券简称	营业收入(万元)	yoy (%)	归母净利润(万元)	yoy (%)	股价(元)	市值(百万元)	本周成交量(千股)	本周成交额(万元)	转让方式	wind行业分类
831543	松炆资源	32,520.53	101.31	3,521.25	488.77	11.10	699	7.00	7.69	做市转让	纸与林木产品
831737	地浦科技	12,864.63	-31.53	1,079.33	-36.84	4.80	465	40.00	18.85	做市转让	化工
832958	艾芬达	40,795.65	9.94	4,056.80	240.19	12.30	800	302.00	298.88	协议转让	建材Ⅲ
831742	纽米科技	15,117.45	96.56	-836.86	-845.66	3.60	634	0.00	0.00	协议转让	化工
833310	仁新科技	17,835.21	-22.80	2,360.55	-37.19	6.32	583	18.00	11.25	做市转让	金属、非金属与采矿
831207	南方制药	13,387.46	1.94	1,689.07	5.39	6.86	587	267.00	181.25	做市转让	化工
430539	扬子地板	32,756.23	-6.84	5,063.83	5.14	6.40	642	23.00	13.94	协议转让	纸与林木产品
834041	上海恒业	21,913.76	22.84	2,353.32	14.18	10.52	554	0.00	0.00	做市转让	化工
832094	金昌蓝宇	9,319.35	34.67	1,231.46	509.18	6.30	504	7.00	4.50	协议转让	金属、非金属与采矿
430555	英派瑞	32,320.99	-1.23	3,191.20	26.35	2.52	611	6,297.80	1,554.30	做市转让	金属、非金属与采矿
831010	天佳科技	23,419.31	2.56	3,477.01	68.36	3.04	517	12.00	3.70	做市转让	容器与包装
831621	中镁控股	48,936.23	0.57	2,780.80	-24.79	5.75	509	0.00	0.00	做市转让	金属、非金属与采矿
833914	远航合金	27,228.65	8.39	3,086.42	21.00	5.73	430	189.00	105.76	协议转让	金属、非金属与采矿
832834	林江股份	19,663.35	12.03	2,816.90	13.16	7.60	500	260.00	197.60	协议转让	化工
832486	久美股份	8,640.07	43.88	3,389.84	87.33	10.30	484	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
831836	澳坤生物	15,755.94	26.13	5,171.83	15.77	5.30	481	42.00	21.47	做市转让	化工
833994	翰博高新	118,848.50	76.43	3,865.34	139.60	10.60	467	0.00	0.00	做市转让	化工
832047	联洋新材	22,643.63	89.81	2,831.40	131.95	12.28	483	7.00	8.68	做市转让	化工
832453	恒福股份	7,892.94	56.51	1,641.44	244.40	4.55	386	50.00	23.16	做市转让	金属、非金属与采矿
831053	美佳新材	45,989.96	21.16	3,327.86	16.29	6.04	423	79.00	47.93	做市转让	化工
832850	大泽电极	23,601.76	54.88	876.56	175.31	7.40	376	110.00	84.41	做市转让	金属、非金属与采矿
834859	新锐股份	27,226.13	-12.38	2,692.84	29.69	7.00	420	0.00	0.00	做市转让	金属、非金属与采矿
834270	远大特材	18,400.00	13.01	3,142.78	-12.10	3.13	407	243.00	75.63	做市转让	金属、非金属与采矿
835343	艾美森	7,309.99	76.68	1,568.40	55.05	10.46	372	0.00	0.00	做市转让	化工
833659	浩丰股份	9,190.35	70.95	957.61	85.09	10.00	363	1.00	1.00	协议转让	金属、非金属与采矿
830925	鄂信钻石	14,961.41	6.73	2,514.40	11.40	7.54	368	14.00	10.35	做市转让	金属、非金属与采矿
833435	国润新材	9,351.37	55.67	1,975.50	88.17	3.22	326	31.00	10.20	做市转让	化工
831787	高和智能	10,297.31	13.61	686.74	13.11	5.57	356	13.00	7.12	做市转让	金属、非金属与采矿
831692	杰科股份	30,991.52	8.80	1,849.52	10.81	5.87	304	5.00	2.94	做市转让	化工
831453	远泉股份	16,952.85	13.95	3,376.60	16.89	4.81	289	14.00	6.68	做市转让	纸与林木产品
832452	兴华股份	16,092.29	-11.52	3,012.82	25.53	6.50	300	26.00	16.88	协议转让	化工
831706	领航科技	12,121.98	56.48	1,031.85	70.52	3.95	296	31.00	11.74	做市转让	金属、非金属与采矿
833398	奥翔科技	9,239.17	74.50	1,378.96	319.16	5.00	280	0.00	0.00	协议转让	化工
832718	玖隆再生	16,078.97	8.01	82.40	-60.89	10.18	305	5.00	5.05	协议转让	金属、非金属与采矿
430372	泰达新材	20,644.40	21.77	2,849.60	45.72	6.19	269	90.00	56.25	做市转让	化工
832120	永辉股份	15,796.17	8.93	2,708.80	72.35	8.00	260	423.00	338.36	做市转让	化工
832329	吉成园林	13,277.29	23.26	2,827.77	93.32	4.05	242	0.00	0.00	做市转让	纸与林木产品
833308	德威股份	8,110.78	58.01	512.62	309.14	5.36	232	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
833292	泰然科技	5,888.19	171.74	469.97	773.13	6.85	212	0.00	0.00	协议转让	建材Ⅲ
430272	光伏宝	13,390.79	86.78	1,411.50	232.51	6.18	206	7.00	4.45	做市转让	建材Ⅲ
832213	双森股份	8,182.86	54.23	160.65	37.14	9.95	199	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
831093	鑫航科技	8,587.52	67.50	743.26	187.24	2.50	170	29.00	7.19	做市转让	金属、非金属与采矿
831161	伊菲股份	5,028.90	66.05	1,238.74	74.76	4.10	172	4.00	1.64	做市转让	金属、非金属与采矿
430236	美兰股份	10,233.78	42.17	1,402.13	20.72	2.62	157	24.00	6.30	做市转让	化工
832860	海龙精密	7,046.19	129.63	1,409.27	184.34	7.00	147	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
831614	合富科技	6,702.76	52.92	1,186.57	169.06	3.70	130	18.00	6.67	做市转让	金属、非金属与采矿
831594	赛力克	5,439.76	20.54	383.20	118.03	3.15	82	4.00	1.24	做市转让	化工
833238	森维园林	8,311.30	15.40	432.64	-11.44	1.01	43	0.00	0.00	协议转让	纸与林木产品
833138	长江材料	60,912.75	-14.37	7,149.91	-0.49	0.09	6	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
831530	才府玻璃	19,375.41	4.17	2,882.23	44.96	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
832089	禾昌聚合	29,105.06	-17.87	4,090.11	70.85	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	化工
832359	益森科技	6,103.66	21.77	160.99	-66.57	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
832477	航凯电力	6,732.97	25.33	1,653.06	61.84	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	化工
832681	宇邦新材	43,884.44	-5.74	9,171.97	-14.45	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
833912	宜诺股份	14,020.86	140.49	-462.22	-336.17	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	化工
834549	天工股份	19,818.24	33.76	1,559.88	29.02	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	金属、非金属与采矿
834720	闽瑞环保	28,896.23	55.33	5,033.64	303.28	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	化工
834790	城发集塑	5,190.42	57.48	307.77	106.31	0.00	0	0.00	0.00	协议转让	化工
833418.OC	中兰环保	23,793.46	-5.07	2,343.77	-3.20	4.54	270	1,501.00	681.45	协议转让	化工

来源: wind, 中泰证券研究所

中泰证券新三板新材料行业重点关注公司一览表

图表 5：中泰证券重点关注新材料公司及估值一览

细分行业分类	证券代码	公司名称	主营产品	最新股本	市值(百万)	收盘价	EPS			PE			转让方式
				(百万)	2016/7/29	2016/7/29	2014A	2015A	2016E	2014A	2015A	2016E	
金属非金属	831628.OC	西部超导	钛合金、超导	347.07	6,022	17.35	1.12	0.40	0.43	16	44	40	做市转让
	430497.OC	威硬工具	超硬刀具	38.82	255	6.56	0.23	0.50	0.67	29	13	NA	做市转让
	831378.OC	富耐克	立方氮化硼刀具	129.06	968	7.5	0.43	0.32	0.41	17	24	18	做市转让
锂电池	834314.OC	卓能材料	磷酸铁锂材料	15.00	NA	NA	0.06	0.72	0.00	NA	NA	NA	协议转让
	833757.OC	天力锂能	三元材料	30.30	518	17.1	0.06	0.56	0.00	289	31	NA	做市转让
	835930.OC	杉杉能源	正极材料	446.67	0	0	0.28	0.19	0.00	NA	NA	NA	协议转让
	836243.OC	惠强新材	锂电池隔膜	51.90	NA	NA	0.00	-0.18	0.00	NA	NA	NA	协议转让
膜材料	831697.OC	海优新材	光伏膜材料	55.61	906	16.3	0.32	0.58	0.83	51	28	20	做市转让
	833967.OC	万极科技	水转印材料	40.11	493	9.7	0.39	0.39	0.75	25	25	NA	做市转让
	831524.OC	康耀电子	ITO导电玻璃	56.00	269	4.8	0.09	0.21	0.52	52	23	9	做市转让
	833608.OC	二维碳素	石墨烯薄膜	46.79	NA	NA	-0.20	-0.33	0.00	NA	NA	NA	协议转让
纤维	832397.OC	恒神股份	碳纤维	1,273.95	6,943	5.45	-0.20	-0.08	0.06	-28	-66	87	做市转让
	833394.OC	民士达	芳纶纸	100.00	NA	NA	0.18	0.15	0.00	NA	NA	NA	协议转让
塑料	830964.OC	润农节水	节水灌溉材料	96.00	712	7.42	0.17	0.32	0.51	44	23	15	做市转让
	832990.OC	创达新材	模塑料	30.00	265	8.83	0.44	0.80	0.00	NA	11	NA	协议转让
	430721.OC	瑞杰科技	塑料包装容器	67.20	214	3.19	0.31	0.38	0.45	10	8	NA	做市转让
涂料	832026.OC	海龙核科	核级防火材料	37.06	723	19.5	0.35	0.59	1.05	56	33	19	做市转让
	430141.OC	久日新材	光引发剂	79.47	1,140	14.35	0.56	0.64	0.88	25	22	16	做市转让
	430056.OC	中航新材	重型防腐涂料	79.95	441	5.51	0.26	0.26	0.35	22	21	NA	协议转让
	831892.OC	新玻电力	瓷复合绝缘子	36.87	133	3.6	0.04	0.28	0.35	84	NA	NA	做市转让
其他	830933.OC	纳晶科技	量子点材料	75.00	1,847	24.62	-0.11	-0.07	1.07	-228	-373	NA	做市转让
	833656.OC	确成硅化	白炭黑	347.90	2,355	6.77	1.23	0.32	0.46	6	21	15	做市转让
	430376.OC	东亚装饰	工业装饰	70.00	504	7.2	0.50	0.73	0.98	15	10	7	做市转让

来源：WIND，中泰证券研究所（2016 年数据来源 wind 一致预期）

调研回顾

- 近两周共调研两家公司安达科技(830809.OC)、纽米科技(831742)。
- **安达科技(830809.OC)**：公司是磷酸铁锂电池正极材料的生产厂商，公司以多年磷酸盐产品研发、制造为依托，开发出了动力锂电池正极材料磷酸铁锂的核心前驱体——磷酸铁产品，成为了国内磷酸铁锂需求客户的供应商。近年来，公司生产的磷酸铁产品广泛应用于国内磷酸铁锂动力电池行业，是比亚迪磷酸铁锂前驱体的主要供应商。
- **纽米科技(831742.OC)**：公司由云南云天化股份有限公司与成都慧成科技有限责任公司共同投资设立。公司拥有湿法、干法、涂覆锂离子电池隔膜生产技术的自主知识产权，拥有多项锂离子电池隔膜制备专有技术和国家发明专利。公司隔膜生产线完全自主设计，由国外顶级设备制造商制备，具有工艺控制稳定精确、生产速度快、产品幅度宽和产品得率高等特点。公司现有高性能湿法锂离子电池隔膜生产线两条，产量达 5000 万平方米/年，主要生产 5-20 微米等规格的单层锂离子电池隔膜；涂覆隔膜生产线 4 条，年产 1000 万平方米。全资子公司昆明纽米拥有年产 1500 万平方米高性能干法锂离子电池隔膜生产线两条，主要生产 12-32 微米干法复合三层锂离子电池隔膜，2016 年其每条生产线产能有望达到 3000 万平米/年。

图表 6: 近两周调研公司情况一览

代码	简称	最新股本 (百万)	转让方式	营业收入(百万元)		归母净利润(百万元)		EPS(元)		公司简介
				2014	2015	2014	2015	2014	2015	
830809.OC	安达科技	173.63	做市转让	74.65	207.24	16.38	49.45	0.16	0.285	公司是磷酸铁锂电池正极材料的生产厂商,公司以多年磷酸盐产品研发、制造为依托,开发出了动力电池正极材料磷酸铁锂的核心前驱体——磷酸铁产品,成为了国内磷酸铁锂需求客户的供应商。
831742.OC	纽米科技	22.00	拟挂牌	76.91	151.17	1.12	-8.37	0.01	-0.38	公司拥有湿法、干法、涂覆锂离子电池隔膜生产技术的自主知识产权,拥有多项锂离子电池隔膜制备专有技术和国家发明专利。公司隔膜生产线完全自主设计,由国外顶级设备制造商制备,具有工艺控制稳定精确、生产速度快、产品幅度宽和产品得率高等特点。公司现有高性能湿法锂离子电池隔膜生产线两条,产量达5000万平方米/年;涂覆隔膜生产线4条,年产1000万平方米;年产1500万平方米高性能干法锂离子电池隔膜生产线两条。

来源: wind, 中泰证券研究所

近两周新三板新材料行业动态

挂牌动态

- 近两周新挂牌新三板新材料公司共 10 家,其中化工类企业挂牌 6 家,金属、非金属与采矿业行业挂牌 2 家,容器与包装类企业 1 家,建材行业 1 家。

图表 7: 近两周新挂牌材料类公司一览

编号	代码	简称	挂牌日期	主办券商	细分行业	主营产品
1	837969.OC	鑫路捷	2016-07-21	华龙证券股份有限公司	化工	专业沥青产品
2	837853.OC	新大股份	2016-07-28	方正证券股份有限公司	化工	催化剂、化学助剂试剂等
3	837965.OC	宝源股份	2016-07-28	江海证券有限公司	化工	原药中间体、染料助剂等
4	837938.OC	贝斯美	2016-07-20	国联证券股份有限公司	化工	农药医药中间体等
5	838020.OC	科德科技	2016-07-27	长江证券股份有限公司	化工	双组份阴极电泳涂料
6	837984.OC	盛华科技	2016-07-25	万联证券有限责任公司	化工	液晶显示、有机发光材料
7	837935.OC	创新股份	2016-07-19	上海证券有限责任公司	建材Ⅲ	各类特种砂浆
8	837949.OC	精华新材	2016-07-21	东莞证券股份有限公司	金属、非金属与采矿	高分子聚合物等
9	837974.OC	海诺科技	2016-07-25	招商证券股份有限公司	金属、非金属与采矿	高性能空心玻璃微珠
10	838028.OC	普阳深冷	2016-07-26	浙商证券股份有限公司	容器与包装	LNG车用瓶等

来源: wind, 中泰证券研究所

- 【837969.OC -鑫路捷】公司的主营业务为高等级公路新材料的研发、加工、生产及销售。主营改性沥青、乳化沥青等专业沥青产品,兼营路用材料添加剂、道路养护系列产品。公司基于先进的高等级公路路面摊铺材料技术,结合不同施工工艺,为客户提供完整的解决方案,满足新建道路和原有道路养护的不同需求。
- 【837853.OC -新大股份】公司创立于 1997 年,主要从事“杀菌、消毒、防腐、保存”原辅料和制剂生产以及特性化学品经营,公司作为德国巴斯夫公司在国内的长期贸易合作伙伴,生产经营其杀菌剂、特性表面活性剂、金属加工添加剂、水处理药剂、药用辅料、车用油品添加剂、油田化学品、木材防腐剂等。公司近年与美国陶氏、韩国爱思开公司建

立了贸易合作关系，并加大从贸易型企业向生产型企业转型的步伐，公司现已取得国家卫生部及湖北省卫生监督管理局的消毒产品的相关证书、批件等，公司现有九种消毒产品正式投入生产，并建立了稳定的客户群，成为科工贸一体的实业公司。

- **【837938.OC - 贝斯美】**公司是一家主要从事农药医药中间体、农药原药及农药制剂的研发、生产和销售的高新技术企业，其农药原药及制剂已形成全产业链运营。公司产品涵盖了农药医药中间体、农药原药及农药制剂三大类，主要产品有 4-硝基邻二甲苯、3-硝基邻二甲苯、N-(1-乙基丙基)-3,4-二甲基苯胺、二甲戊灵原药及二甲戊灵乳油。
- **【837984.OC - 盛华科技】**公司专注于生产液晶显示材料(LCD)、有机发光材料(OLED)、医药行业的上游产品，即液晶中间体、OLED 中间体、医药中间体，主营业务为液晶中间体、OLED 中间体、医药中间体及其他精细化工产品的开发、生产和销售。2011 年 8 月，公司新型 OLED 材料 N-苯基-3-(4-溴苯基)吡唑被国家科学技术部、环境保护部、商务部、国家质量监督检验检疫总局四部委联合评审为国家重点新产品。

做市动态

- 近两周共 6 家企业转让方式由协议转让变更为做市转让。

图表 8：近两周共 6 家企业转让方式由协议变更为做市转让

代码	简称	营业收入(百万元)		归母净利润(百万元)		2015		主办券商	主营产品
		2014	2015	2014	2015	总资产	净资产		
833278.OC	北旺农牧	464.78	487.86	10.54	18.42	292.86	248.36	申万宏源证券有限公司	鲜骨深加工产品、调味品
834262.OC	康富科技	96.97	102.07	10.06	13.95	125.38	68.34	国信证券股份有限公司	发电设备、电子器件
835908.OC	仁创生态	322.32	181.75	21.35	21.48	171.33	104.12	国开证券有限责任公司	蓬、帆布制品
832770.OC	赛格导航	247.25	220.35	2.11	-7.08	375.13	375.13	长城证券股份有限公司	高科技环保产品
835125.OC	商络电子	751.13	963.24	26.93	36.13	488.23	488.23	华泰证券股份有限公司	发电机、发电机组
836711.OC	志诚教育	14.76	20.54	1.17	3.12	41.38	41.38	华安证券股份有限公司	塑料板材、型材

来源：WIND，中泰证券研究所

融资动态

- 近两周共 3 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算)，共发行 1545 万股，募集资金 12800 万元，其中九恒星共发行 1142 万股，募集资金 7560 万元。

图表 9：近两周共 3 家材料公司实施定增，募集资金 12800 万元

编号	代码	简称	增发上市日	市场价	增发价格	增发数量 (万股)	实际募集资 金(万元)	转让方式
				2016/7/29				
1	832230.OC	新伟科技	2016-07-28	80.00	80.00	28.00	2,240.00	协议转让
2	430051.OC	九恒星	2016-07-26	8.90	6.62	1,142.00	7,560.04	做市转让
3	832640.OC	青木高新	2016-07-19	0.00	8.00	375.00	3,000.00	协议转让

来源：wind，中泰证券研究所

- 近两周共 7 家公司公告定向增发预案，预计发行 7840 万股，预计募集资金 3.47 亿元。

图表 10: 近两周新材料企业公告定增预案情况

编号	代码	简称	预案公告日	增发价格	增发数量 (万股)	预计募集资 金(万元)	募集资金用途
1	830900.OC	维福特	2016-07-28	5.00	1,000.00	5,000.00	项目融资
2	832373.OC	美特桥架	2016-07-26		1,500.00	9,750.00	补充流动资金
3	833967.OC	万极科技	2016-07-26	9.00	600.00	5,400.00	补充流动资金
4	836131.OC	旭成科技	2016-07-26	3.43	2,060.00	7,065.80	项目融资
5	837372.OC	泰纳科技	2016-07-26	5.50	300.00	1,650.00	项目融资
6	430507.OC	信达胶脂	2016-07-22	1.00	2,000.00	2,000.00	补充流动资金
7	835908.OC	仁创生态	2016-07-21		380.00	3,800.00	补充流动资金

来源: wind, 中泰证券研究所

行业热点聚焦

世界首款碳纤维复合材料 3D 打印自动驾驶电动汽车亮相

- 美国亚利桑那州汽车制造商 Local Motors 近日宣布推出利用碳纤维复合材料和 3D 打印技术生产的自动驾驶电动汽车 Olli。Local Motor 方面称, Olli 是世界上首款搭载了 IBM 公司 Watson 沃森物联网技术的自动驾驶车辆。
- Olli 能够乘坐 12 名乘客, 周身埋入了 30 多个传感器, 能够快速采集周边环境的数据, 利用 Watson 物联网技术进行分析计算。同时该车还融合了 4 款沃森的应用程序, 能提供包括语音转文字、自然语言分类器、实体提取和文字转语音等功能, 也能自行诊断车辆状态。
- “Olli 向市场提供了一种长期缺失的智能、安全、持久的交通解决方案。” Local Motors 总裁兼合伙人 John B. Rogers Jr 表示说, “Olli 与其搭载的 Watson 系统一道, 为我们打开了汽车自动驾驶技术应用的大门。在之前的许多年里我们为此付出了艰辛的努力, 而现在已经准备好将其应用到当下我们所拥有的任意一款车上去。这种最新的汽车技术将引起市场怎样的反响, 我们十分期待。”
- Local Motors 方面提供的信息显示, 其生产所用的碳纤维复合材料是由 80% 的 ABS 和 20% 的碳纤维组成, 车身的四分之一到三分之一是采用 3D 打印技术打印的。在 3D 打印过程中, Local Motors 也采用了旗下 LM3D Swim 同样的技术。后者是世界上首辆 3D 打印的汽车, 曾经在国会山展出。
- 6 月 16 日, Olli 已经在华盛顿特区进行了试驾驶; 2016 年年底, 它将会在迈阿密 Dade 郡和内华达州拉斯维加斯市采用。(来源: 中国新材料网, 2016-07-27)

多家有色企业上榜 2016《财富》中国 500 强

- 7 月 13 日, 《财富》杂志(中文版) 2016 年中国 500 强排行榜出炉, 中国冶金科工股份有限公司、江西铜业股份有限公司、中国铝业股份有限公司等多家有色企业入围。
- 今年是《财富》杂志(中文版) 推出中国 500 强的第 7 年, 500 家上

榜企业的总营业收入约为 30.77 万亿元，较去年增长 1.2%；净利润达 2.74 万亿元，增长约 1.5%；营业收入和利润增幅较去年（分别为 5% 和 6%）均出现明显下滑。今年企业上榜的年营收门槛为 96.08 亿元。

- 今年的《财富》中国 500 强榜单折射出了中国经济近年来的一种新趋势：实体经济与虚拟经济冰火两重天。其中，第二产业的上榜公司数量下降，亏损公司数量上升，去库存和去产能仍然面临着压力。不过，值得一提的是，实体经济中也有不少亮点：美的成为了中资公司海外收购的先锋；腾讯领先 BAT 中的其他两家，首先突破 1000 亿元收入；中国宏桥仍然是全球铝业当中还在赚大钱的公司之一；网易成为排位上升最快的中国互联网公司；天合光能蝉联全球第一大光伏组件供应商。（来源：中国有色网，2016-07-19）

上半年光伏发电新增装机规模超过 20GW 同比增近 3 倍

- 中国光伏行业协会秘书长王勃华 21 日介绍，今年上半年我国光伏发电新增装机规模超过 20 吉瓦（GW），新增规模相当于去年同期（新增 7.73GW）近 3 倍。
- 7 月 22 日，光伏产业 2016 年上半年回顾与下半年展望研讨会当日在北京召开。王勃华在会上说，上半年光伏发电新增装机大幅增长，部分原因是企业赶在光伏发电上网电价下调前进行“抢装”。当前，光伏行业发展整体向好，下半年光伏行业发展仍有空间。
- 在上游制造业方面，上半年光伏组件产量约为 27GW，同比增长 37.8%。企业盈利水平明显改观，多数企业盈利。38 家通过规范条件的组件企业上半年平均利润率达到 5%，比去年同期增加 3 个百分点。（来源：中国电池网，2016-07-22）

中国科学院与中国铝业公司签署战略合作协议

- 7 月 18 日上午，中国科学院与中国铝业公司在北京签署了双方推进全面协同创新战略合作协议签字仪式。中国科学院院长、党组书记白春礼和中国铝业公司董事长、党组书记葛红林出席了签字仪式，中国科学院副院长张亚平和中国铝业公司副总经理刘祥民分别代表双方在协议上签字。
- 根据协议内容，双方将重点围绕国民经济和社会发展和国家安全重大需求，结合双方产业发展和科技研发优势，在铝、铜和稀有稀土等领域开展技术创新合作，加强创新平台建设和重大核心关键技术研究产业化，积极寻求航空、航天、国防军工和智能制造、新能源开发利用等战略新兴产业领域其他项目合作，共同推动我国有色金属领域制造技术及应用水平的提升，提高国际竞争力。
- 合作内容涉及到中国科学院长春应用化学研究所、宁波材料技术与工程研究所、金属研究所、上海硅酸盐研究所、过程工程研究所等多家院内单位以及中国铝业公司下属各个对口企业。
- 白春礼在会谈中介绍了中国科学院在新时期的办院方针，指出中国科学院为实施国家创新驱动发展战略提供知识和技术支撑责无旁贷。今年上半年中科院启动了“促进科技成果转移转化专项行动”，进一步加强了利用中科院的成果优势和人才优势为国民经济服务的能力。中国科学院将以满足企业提出的科学和技术需求作为我们的服务目标，以科技助推

企业发展，确保合作取得实效。

- 出席签字仪式的还有中国科学院办公厅主任乔均录、科技促进发展局局长严庆和中国铝业公司总经理助理丁海燕、科技管理部主任刘伟等领导，以及协议内容涉及到的中国科学院下属研究所和中国铝业公司下属企业的领导。（来源：中国有色网，2016-07-20）

纯电动环卫车迎井喷，2016 年下半年增量延续

- 从环卫领域推广应用的情况看，纯电动环卫车成为电动环卫车中政府部门推广使用的主要对象。国家和地方政府的支持，让纯电动环卫车的发展迎来“春天”。业内预计，下半年，纯电动环卫车将迎来持续火热期。由于我国经济迅猛发展，城市化进程也进一步扩张，对环境的要求也越来越高，环卫车的推出一方面是政府政策的导向，一方面也是顺应城市和市场发展需要。
- “十三五”以来，国家出台了一系列支持新能源汽车发展的政策，各省市也出台了相应补贴措施支持新能源环卫车辆推广。环卫系统作为公共服务领域的一部分是国家新能源汽车推广应用的重点领域之一，各新能源汽车示范推广城市政府都在积极推动新能源汽车在公共服务领域的应用，不断增加投入提高纯电动环卫车在新增环卫车辆中的运行比例，同时也在不断加快配套充电设施的建设。
- 纯电动环卫车市场渐热，除了市场的加码之外，其本身的性能也是其不断普及的重要因素。目前，纯电动环卫车具有技术相对简单且成熟、充电方便、零排放、噪声小等优点，可大幅降低大气污染物含量，减少作业时的扰民问题。
- 受政策影响，电动环卫车将成为今后几年的发展趋势。截止到工信部《车辆生产企业及产品》第 273 批公告，纯电动环卫车有效公告已达 207 个，涉及到 46 家环卫车辆改装企业的 19 种车型。第四批推广目录最快本月公布，纯电动物流车大概率入选对纯电动物流车增长的信心主要基于以下四方面的原因：（1）骗补核查已经结束，行业整装待发；（2）第四批推广目录最快本月发布，新能源专用车大概率将入选；（3）地方政府对新能源环卫车支持政策频出；（4）纯电动环卫车成本优势明显，若补贴下调影响有限。
- 2016 年下半年，新能源环卫车市场或延续新能源汽车总体热度形势，并迎来增量的爆发期。需要注意的是，电动环卫车的发展目前仍以政府的采购扶持为主，但我们相信，随着该行业的进一步深入发展，众多企业也会加大在这一方面的投入，真正实现完全市场化。（来源：中国电池网，2016-07-22）

近两周市场表现

板块估值

- 截止 2016 年 7 月 31 日，根据 wind 行业分类，新三板挂牌材料类企业共 1049 家，其中做市企业 230 家，其中市值超过 6 亿元的有 53 家。以动态市盈率法估值来计算行业内总市值大于 6 亿的做市公司，剔除负值及异常值后的平均市盈率为 27.47 倍。

图表 11：市值大于 6 亿元且做市转让的材料类公司整体估值情况

序号	证券代码	证券简称	转让方式	市盈率 (ttm)	总市值 (百万元)	股价 (元)
1	832397.0C	恒神股份	做市转让	-46.95	6,943.03	5.45
2	831628.0C	西部超导	做市转让	43.69	6,021.70	17.35
3	833819.0C	颖泰生物	做市转让	30.50	5,563.18	5.03
4	835185.0C	贝特瑞	做市转让	30.50	5,411.40	31.10
5	830881.0C	圣泉集团	做市转让	12.62	4,879.37	7.58
6	830809.0C	安达科技	做市转让	55.23	2,731.20	15.73
7	834117.0C	山东绿霸	做市转让	13.12	2,635.20	16.47
8	833656.0C	确成硅化	做市转让	21.09	2,355.30	6.77
9	834178.0C	金田铜业	做市转让	13.45	2,284.14	1.88
10	830933.0C	纳晶科技	做市转让	-373.29	1,846.50	24.62
11	833585.0C	千叶珠宝	做市转让	23.97	1,715.38	16.50
12	835265.0C	同禹药包	做市转让	14.68	1,713.15	45.19
13	832123.0C	环球石材	做市转让	123.87	1,596.76	4.97
14	832862.0C	惠柏新材	做市转让	24.26	1,587.82	26.00
15	430462.0C	树业环保	做市转让	28.72	1,480.64	13.22
16	830970.0C	艾录股份	做市转让	32.48	1,467.34	10.46
17	830885.0C	波斯科技	做市转让	30.92	1,371.56	13.05
18	833442.0C	江苏铁科	做市转让	17.38	1,288.76	22.22
19	430141.0C	久日新材	做市转让	22.48	1,140.39	14.35
20	834955.0C	永威安防	做市转让	37.21	1,127.74	9.20
21	430097.0C	赛德丽	做市转让	40.39	1,101.05	13.80
22	831325.0C	迈奇化学	做市转让	32.17	1,099.96	14.30
23	835197.0C	日兴生物	做市转让	19.64	990.00	9.00
24	835656.0C	远东国际	做市转让	5.79	980.80	6.13
25	830793.0C	阿拉丁	做市转让	32.76	975.39	25.77
26	831378.0C	富耐克	做市转让	23.53	967.95	7.50
27	831866.0C	蔚林股份	做市转让	15.08	942.35	12.15
28	831190.0C	第六元素	做市转让	-45.85	935.00	10.20
29	430383.0C	红豆杉	做市转让	22.45	915.00	3.66
30	831697.0C	海优新材	做市转让	28.03	906.44	16.30
31	832185.0C	双建管桩	做市转让	79.83	864.00	10.80
32	833908.0C	比科斯	做市转让	-26.19	803.14	8.95
33	831067.0C	根力多	做市转让	19.84	798.91	11.30
34	831543.0C	松炆资源	做市转让	22.51	792.54	12.58
35	832514.0C	华旺股份	做市转让	12.40	752.60	5.94
36	836131.0C	旭成科技	做市转让	-14559.19	740.94	5.30
37	833329.0C	利达股份	做市转让	64.36	739.23	36.06
38	831439.0C	中喜生态	做市转让	8.96	732.00	3.05
39	832026.0C	海龙核科	做市转让	33.10	722.67	19.50
40	832080.0C	七色珠光	做市转让	-19.06	714.66	8.60
41	830964.0C	润农节水	做市转让	18.43	712.32	7.42
42	833300.0C	利树股份	做市转让	28.84	707.12	2.95
43	430460.0C	太湖股份	做市转让	18.87	706.20	8.56
44	832996.0C	民生科技	做市转让	21.18	680.60	16.40
45	832763.0C	中天科盛	做市转让	53.17	671.00	12.20
46	831327.0C	飞翼股份	做市转让	147.99	661.50	4.90
47	833766.0C	龙福环能	做市转让	18.47	652.56	3.53
48	833722.0C	巨科新材	做市转让	29.14	650.00	6.50
49	832758.0C	鑫甬生物	做市转让	132.56	623.90	10.05
50	831188.0C	正兴玉	做市转让	16.54	618.86	10.38
51	430523.0C	泰谷生物	做市转让	34.94	612.67	12.00
52	430555.0C	英派瑞	做市转让	19.15	611.21	2.52
53	833295.0C	国佳新材	做市转让	36.77	603.11	9.05
平均市盈率	所有公司			-253.91		
率	剔除负值和异常值 (红色字体)			27.47		

来源：WIND，中泰证券研究所

- 近两周（2016年7月18日~2016年7月31日），wind行业分类中的材料公司涨幅前十的企业分别是旭域股份、祥云股份、皇达科技、和顺科技等，其中旭域股份的涨幅达到了42400%。

图表 12：近两周个股涨幅 TOP10

	代码	名称	涨跌幅 (%)	总市值 (百万)	市盈率 (ttm)	两周成交额 (万元)	两周成交量 (千股)	转让方式
1	833055.OC	旭域股份	42400.0	221.00	45.37	0.85	2.00	协议转让
2	834607.OC	祥云股份	1150.0	1,286.91	8.14	0.25	0.25	协议转让
3	833443.OC	皇达科技	433.3	320.00	-11,765.49	207.20	266.00	协议转让
4	833566.OC	和顺科技	360.0	234.60	14.59	1150.00	2500.00	协议转让
5	833841.OC	夜光明	172.8	1,036.64	227.56	2.73	1.00	协议转让
6	832093.OC	科伦股份	153.2	329.20	42.76	78.80	123.00	协议转让
7	837750.OC	远航股份	117.6	201.28	37.62	22.40	40.00	协议转让
8	836909.OC	智房科技	77.9	701.48	766.02	148.75	222.00	协议转让
9	831451.OC	亿海股份	71.4	75.60	36.26	378.00	1050.00	协议转让
10	832958.OC	艾芬达	65.5	772.20	19.03	242.51	253.00	协议转让

来源：WIND，中泰证券研究所

- 近两周（2016年7月18日~2016年7月31日），wind行业分类中材料类公司跌幅前十名的企业分别是九森林业、海能仪器、华煜盛园、润港林业、中天引控等。

图表 13：近两周个股跌幅 TOP10

	代码	名称	涨跌幅 (%)	总市值 (百万)	市盈率 (ttm)	两周成交额 (万元)	两周成交量 (千股)	转让方式
1	832809.OC	九森林业	-90.6	349.76	23.73	725.63	2975.00	协议转让
2	430476.OC	海能仪器	-47.4	270.15	12.45	1241.80	2689.60	做市转让
3	836856.OC	华煜盛园	-44.3	147.49	68.85	151.01	499.00	协议转让
4	832438.OC	润港林业	-43.3	85.42	12.45	9.91	32.00	做市转让
5	836713.OC	中天引控	-41.2	2,263.90	100.90	2009.05	2009.00	协议转让
6	833914.OC	远航合金	-35.4	309.75	8.41	57.32	268.00	协议转让
7	833790.OC	嘉元科技	-34.4	502.48	17.36	803.70	4967.00	协议转让
8	833431.OC	金海科技	-30.4	173.82	54.80	0.32	2.00	协议转让
9	832908.OC	西恩科技	-25.1	308.95	200.17	2432.14	4669.00	协议转让
10	430513.OC	中科三耐	-24.2	292.34	26.36	0.50	1.00	协议转让

来源：WIND，中泰证券研究所

成交表现

- 近两周（2016年7月18日~2016年7月31日），wind行业分类中材料类公司共246只个股发生成交，成交1.47亿股，完成成交总额12.04亿元。其中近两周成交量排名前十的公司有安达科技、德威股份、优能控股、圣泉集团、同立高科等，前十名公司的成交量为9180万股，占材料类企业全部成交总量的62.2%。

图表 14: 新三板材料公司近两周成交量 TOP10

	代码	名称	涨跌幅 (%)	总市值 (百万)	市盈率 (ttm)	两周成交额 (万元)	两周成交量 (千股)	转让方式
1	830809.OC	安达科技	6.9	2,731.20	55.23	60273.11	40338.50	做市转让
2	833308.OC	德威股份	5.9	334.09	65.17	4201.56	7985.00	协议转让
3	831667.OC	优能控股	0.0	10.00	-4.60	798.00	7980.00	协议转让
4	830881.OC	圣泉集团	-2.3	4,879.37	12.62	5917.64	7750.50	做市转让
5	430533.OC	同立高科	0.0	509.68	47.18	827.97	6717.20	协议转让
6	833790.OC	嘉元科技	-34.4	502.48	17.36	803.70	4967.00	协议转让
7	832908.OC	西恩科技	-25.1	308.95	200.17	2432.14	4669.00	协议转让
8	831450.OC	金宏气体	0.2	1,812.62	33.89	4093.25	4589.00	协议转让
9	836222.OC	顺泰铝业	3.3	454.34	63.83	469.78	3828.00	协议转让
10	832809.OC	九森林业	-90.6	349.76	23.73	725.63	2975.00	协议转让

来源: WIND, 中泰证券研究所

- 近两周 (2016 年 7 月 18 日~2016 年 7 月 31 日), 成交额排名前十的公司有安达科技、圣泉集团、华精新材、德威股份等, 前十名公司的成交总额为 8.88 亿元, 占材料类企业全部成交总额的 73.7%。

图表 15: 近两周材料类企业周成交额 TOP10

	代码	名称	涨跌幅 (%)	总市值 (百万)	市盈率 (ttm)	两周成交额 (万元)	两周成交量 (千股)	转让方式
1	830809.OC	安达科技	6.9	2,731.20	55.23	60273.11	40338.50	做市转让
2	830881.OC	圣泉集团	-2.3	4,879.37	12.62	5917.64	7750.50	做市转让
3	830829.OC	华精新材	14.7	2,880.00	92.42	4379.00	1251.00	协议转让
4	833308.OC	德威股份	5.9	334.09	65.17	4201.56	7985.00	协议转让
5	831450.OC	金宏气体	0.2	1,812.62	33.89	4093.25	4589.00	协议转让
6	832908.OC	西恩科技	-25.1	308.95	200.17	2432.14	4669.00	协议转让
7	836713.OC	中天引控	-41.2	2,263.90	100.90	2009.05	2009.00	协议转让
8	430462.OC	树业环保	1.1	1,480.64	28.72	1826.70	1337.00	做市转让
9	832969.OC	龙者新材	1.1	550.80	108.56	1823.59	1870.00	协议转让
10	836686.OC	超能国际	9.5	2,452.10	114.08	1804.71	1337.00	协议转让

来源: WIND, 中泰证券研究所

- 近两周 (2016 年 7 月 18 日~2016 年 7 月 31 日), 换手率前十的企业分别是优能控股、德威股份、安达科技、中一石科等。

图表 16: 近两周材料类企业换手率 TOP10

	代码	名称	两周换手率 (%)	涨跌幅 (%)	总市值 (百万)	市盈率 (ttm)	转让方式
1	831667.OC	优能控股	172.73	0.0	10.00	-4.60	协议转让
2	833308.OC	德威股份	50.01	5.9	334.09	65.17	协议转让
3	830809.OC	安达科技	37.77	6.9	2,731.20	55.23	做市转让
4	831024.OC	中一石科	34.20	0.0	10.00	25.39	协议转让
5	430388.OC	苏大明世	24.46	38.5	65.72	10.96	协议转让
6	833383.OC	漂效王	20.78	2.6	44.24	6.61	协议转让
7	833566.OC	和顺科技	16.98	360.0	234.60	14.59	协议转让
8	430070.OC	赛亿智能	16.12	52.3	81.00	-18.21	做市转让
9	832445.OC	世博新材	13.54	4.0	260.00	45.74	协议转让
10	430533.OC	同立高科	11.77	0.0	509.68	47.18	协议转让

来源: WIND, 中泰证券研究所

风险提示

- 政策风险；
- 宏观经济风险；
- 原材料价格波动风险；
- 市场竞争风险等。

投资评级说明

增持：预期未来 6 个月内上涨幅度在 5%以上

中性：预期未来 6 个月内上涨幅度在-5%~+5%

减持：预期未来 6 个月内下跌幅度在 5%以上

重要声明：

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。