

铜陵有色（000630） 金属非金属

—公司及控股子公司被认定为高新技术企业

投资评级	推荐	公司评级	B	收盘价	18.76	元
------	----	------	---	-----	-------	---

事件：

公司公告公司及控股子公司被认定为高新技术企业。

结论：

我们测算，按 15% 的税率征收企业所得税，将提升公司每股收益 0.05-0.07 元。我们预计公司 10、11 年的每股收益将分别为 0.65、0.82 元，考虑公司所拥有的资源量将逐步增加，我们维持公司推荐的投资评级。

正文：

公司接到安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合下发的《关于公布安徽省2009 年第三批高新技术企业认定名单的通知》（科高[2010]19号），铜陵有色金属集团股份有限公司（以下简称“公司”）及公司控股子公司铜陵有色股份铜冠黄铜棒材有限公司（以下简称“黄铜棒材”，持股比例75%）被认定为安徽省2009 年度第三批高新技术企业，有效期3年。

根据相关规定，公司及公司控股子公司黄铜棒材将自2009年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按15%的税率征收企业所得税。公司及公司控股子公司黄铜棒材原所得税执行25%税率，因此，上述税收优惠政策将有助于降低公司税负，提高公司业绩。

我们测算，按15%的税率征收企业所得税，将提升公司每股收益0.05-0.07 元。我们预计公司10、11年的每股收益将分别为0.65、0.82元，考虑公司所拥有的资源量将逐步增加，我们维持公司推荐的投资评级。

2010 年 2 月 22 日

联系方式

研究员： 姚春雷
电 话： 021-51097188-1855
电 邮：
联系人： 赵喜娟
电 话： （86-21）51097188-1952
电 邮： zhaoxijuan@gyzq.com.cn
地 址： 中国上海市浦东南路 379 号
金穗大厦 15F（200120）

国元证券投资评级体系:

(1)公司评级定义

	二级市场评级		公司质地评级
强烈推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%” 以上	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%” 之间	B	公司长期竞争力与行业平均水平一致
中性	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数 $\pm 5\%$ ” 之间	C	公司长期竞争力低于行业平均水平
回避	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%” 以上		

(2)行业评级定义

推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢上证指数 10%以上
中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输上证指数 10%以上

免责条款:

本报告是为特定客户和其它专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。 网址:www.gyzq.com.cn