

17 February 2011 | 3 pages

稀土 5 年规划 谋求定价权

—— 稀土行业政策点评报告

✍ 林建

执业证书编号: S1230511010010

☎ 021-64718888-1286

✉ linjian@stocke.com.cn

本报告导读:

- 5年内稀土行业走上持续健康发展格局
- 中国将掌握稀土定价权 行业集中度将不断提升

投资要点:

- **事件简述:** 综合媒体消息, 国务院总理温家宝 16 日主持召开国务院常务会议, 研究部署促进稀土行业持续健康发展的政策措施。会议要求, 力争用 5 年左右时间, 形成稀土行业持续健康发展格局。
- **目标: 5 年内稀土行业走上持续健康发展格局** 会议提出了稀土行业的未来 5 年的发展目标: “必须加快转变稀土行业发展方式, 提升开采、冶炼和应用的技术水平, 坚持保护环境和节约资源, 坚持控制总量和优化存量, 坚持统筹国内国际两个市场、两种资源, 积极开展国际合作。力争用 5 年左右时间, 形成合理开发、有序生产、高效利用、技术先进、集约发展的稀土行业持续健康发展格局”。
- **具体规划: 4 点** 针对这一目标, 会议具体规划了四个发展要点: 一要建立健全行业监管体系, 加强和改善行业管理。对稀土资源实施更为严格的保护性开采政策和生态环境保护标准。合理确定年度稀土开采总量和出口配额。抓紧完善有关法律法规。二要依法开展稀土专项整治, 坚决打击非法开采和超控制指标开采、违法生产和超计划生产、破坏生态和污染环境等各类违法违规行为。三要加快行业整合, 调整优化产业结构。深入推进稀土资源开发整合, 加快行业兼并重组, 提高产业集中度。四要加快稀土关键应用技术研发和产业化。
- **意义: 国家层面高规格定调** 这是国家层面首次对稀土行业发展设定具体时限, 是对稀土行业中长期发展方向的高规格定调。
- **中国将掌握稀土定价权 行业集中度将不断提升**
在稀土产业链中, 主要有三类企业, 一类是如包钢稀土 (600111) 这样拥有稀土资源且有稀土分离加工技术、生产稀土类产品的公司; 一类是如中色股份 (000758), 主要以稀土分离加工技术为主的; 第三类为中科三环 (000970) 等公司是以生产稀土类新材料为主的下游加工企业。

此次国家层面对稀土行业中长期发展方向进行高规格定调, 未来还将逐步推出具体实施细则, 稀土行业将成为市场热点, 我们对稀土行业发展趋势的基本判断为: 中国将逐步掌握稀土定价权及行业集中度将不断提高。在这一判断之下, 那些拥有资源、或者具有行业整合能力的相关龙头企业将成为最大受益者。投资者可以重点关注包钢稀土 (600111)、广晟有色 (600259)、中色股份 (000758)、江西铜业 (600362) 及五矿发展 (600058) 等公司的交易性投资机会。

行业评级

有色金属

买入

相关报告

报告撰写人: 林建

数据支持人: 林建





浙商证券

浙商证券研究服务团队

客户服务

毛亚莉

+86 21 6431 8893

maoyali@stocke.com.cn

客户服务

楼小飞

+86 21 6471 6569

louxiaofei@stocke.com.cn

客户服务

徐路鹏

+86 21 6471 8888-1700

xulupeng@stocke.com.cn

客户服务

张燕华

+86 21 6471 8888-1287

zhangyanhua@stocke.com.cn

客户服务

金肖男

+86 21 6471 8888-1824

jinxn@stocke.com.cn

金融工程团队

金融工程与衍生品

邱小平

+86 21 6471 8888-1701

qiuxiaoping@stocke.com.cn

金融工程与基金

陆靖昶

+86 21 6471 8888-1254

lujingchang@stocke.com.cn

金融工程与债券

鲍翔

+86 21 6471 8888-1105

baoxiang@stocke.com.cn

信息技术

李思明

+86 21 6474 6780

lisiming@stocke.com.cn

信息技术

张雷

+86 21 6471 8888-1740

zhanglei@stocke.com.cn

宏观策略团队

首席经济学家

闻岳春

+86 21 6471 6089

wenyuechun@stocke.com.cn

宏观

郭磊

+86 21 6471 8888-2017

guolei@stocke.com.cn

宏观

李瑞

+86 21 6471 8888-1211

lirui@stocke.com.cn

策略研究

王伟俊

+86 21 6471 8888-1277

wangweijun@stocke.com.cn

策略研究

张延兵

+86 21 6431 8952

zhangyanbing@stocke.com.cn

行业研究团队

房地产行业

戴方

+86 21 6471 8888-1219

daifang@stocke.com.cn

银行业金融行业

黄薇

+86 21 6471 8888-1813

huangwei@stocke.com.cn

中药 生物制药行业

金嫣

+86 21 6471 8888-1241

jinyan@stocke.com.cn

电力设备行业

史海昇

+86 21 6471 8888-1737

shihaiseng@stocke.com.cn

农林牧渔行业

张俊宇

+86 21 6471 8888-1801

zhangjunyu@stocke.com.cn

食品、饮料行业

葛越

+86 21 6471 8888-1281

geyue@stocke.com.cn

家电、传媒行业

刘迟

+86 21 6471 8888-1225

Liuchidao@stocke.com.cn

化工行业

代鹏举

+86 21 6471 8888-1206

daipengju@stocke.com.cn

汽车行业

马春霞

+86 21 6471 8888-1270

machunxia@stocke.com.cn

机械行业

许光兵

+86 21 6471 8888-1805

xuguangbing@stocke.com.cn

煤炭行业

田加伟

+86 21 6471 8888-1117

tianjiawei@stocke.com.cn

商贸行业

程艳华

+86 21 6471 8888-1212

chengyanhua@stocke.com.cn

有色行业

林建

+86 21 6471 8888-1286

linjian@stocke.com.cn

钢铁行业

范飞

+86 21 6471 8888-1119

fanfei@stocke.com.cn

建筑建材行业

李冬

+86 21 6471 8888-1807

lidong@stocke.com.cn

旅游行业

王禾

+86 21 6471 8888-1740

wanghe@stocke.com.cn

通信行业

徐昊

+86 21 6471 8888-1702

xuhao@stocke.com.cn

公用事业行业

袁佳平

+86 21 6471 8888-1814

yuanjiaping@stocke.com.cn





浙商证券股票投资评级说明

- 1、买 入：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内上涨幅度在 10%以上
- 2、中 性：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内变动幅度在 -10%—10%
- 3、卖 出：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内下跌幅度在 10%以上

浙商证券策略/行业投资评级说明

- 1、买 入：预期未来 6 个月内行业股票指数表现优于沪深 300 指数
- 2、中 性：预期未来 6 个月内行业股票指数表现与沪深 300 指数持平
- 3、卖 出：预期未来 6 个月内行业股票指数表现弱于沪深 300 指数

特别声明：

本报告版权归“浙商证券”所有，未经事先书面授权，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“浙商证券”或“浙商研究”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我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。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，我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多种金融服务。我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。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z39833000。

浙商证券研究所

上海

上海市长乐路 1219 号长鑫大厦 18 层

邮政编码：200031

电话：(8621)64718888

传真：(8621)64713795

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>

