

方正证券研究所

有色行业高级分析师：邓新荣

执业证书编号：S1220511020003

TEL: 010-68584850

E-mail: dengxinrong@foundersc.com

联系人：明炉发

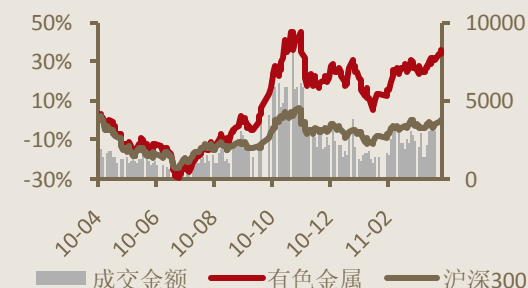
TEL: (010) 68584837

Email: minglufa@foundersc.com

重要数据

上市公司总家数	70
总股本(亿股)	714.05
销售收入(亿元)	5490.65
利润总额(亿元)	321.33
行业平均 PE	67.63
平均股价(元)	20.90

有色金属行业相对指数表现



相关研究

- 1 《新驱动因素掘“金”》 2011.04.08
- 2 《有色金属行业数据周报 2011.03.21-2011.03.27》 2011.03.28
- 3 《有色金属行业数据周报 2011.03.14-2011.03.20》 2011.03.24
- 4 《有色金属行业数据周报 2010.03.07-2011.03.13》 2011.03.13
- 5 《有色金属行业数据周报》 2011.03.08

请务必阅读最后特别声明与免责条款

稀土价格猛涨事件点评

有色金属行业事件点评

重大行业事件点评报告
2011.04.10 中性

有色金属行业

事件：

据亚洲金属网数据显示，从3月24日国土部发布采矿证禁令延续通知到4月8日，稀土价格上涨惊人，碳酸稀土、氧化镨、氧化钕涨幅均超过20%，而氧化镧更是达到80%。

点评：

※三大因素推动稀土价格猛涨

此次稀土价格的大幅上涨所带来的影响对整个行业产生了巨大波动。价格疯涨基于以下几方面的原因：

- 1) 金融资本介入稀土行业短期内打破了市场的供需平衡，从而推高了稀土的价格。
- 2) 科技发展和产业升级推动需求，带动锂电池、风电、核电等产业的快速发展，从而带动对锂、稀土、钨、钨等稀有金属的需求。
- 3) 投资者对政策抱有很大的预期以及对国家收储充满期待。

※国家战略收储时机未到

我们认为从现在的稀土市场现状来看，短期内国家不会进入市场进行收储。一方面是因为成本控制和考虑对稀土市场的冲击压力；另一方面国家的稀土资源限制政策已经起到了一定的保护资源作用。但从长远看，国家战略收储政策不会改变。

※投资建议

我们分析认为稀有金属的投资价值取决于行业政策导致的供应状况。目前其基本面要好于基本金属，如稀土、锆受新能源需求旺盛提振，锡受电子产业需求利好，供给的限制使供需结构逐渐改善。以及国家对小金属控制权的收紧，使小金属的供需关系趋于紧张，其价格的上涨趋势难以改变。我们继续看好小金属投资机会，建议投资者积极关注辰州矿业（002155）、驰宏锌锗（600497）、株冶集团（600961）、西藏城投（600773）、西藏矿业（000762）、金钼股份（601958）、吉恩镍业（600432）、锡业股份（000960）等。

※风险提示

稀有金属行业政策力度得不到有效执行。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地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。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；
 增持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；
 中性：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 -10%~10%；
 减持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数下跌 10%以上。

行业投资评级的说明：

增持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
 中性：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 -10%~10%之间；
 减持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数下跌 10%以上。

	北京	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼（100037）	湖南省长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼（410015）
电话：	(8610) 68584820	(86731) 85832351
传真：	(8610) 68584803	(86731) 85832380
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com