

# 包钢稀土 (600111) 金属非金属 有色中的茅台初步兑现 静待下一波行情

投资评级 中性 公司评级 A 收盘价 87.31

## 事件:

包钢稀土今日最高价 95.72 元, 离 100 元目标位近在咫尺。

## 结论:

下调至“中性”评级。

## 正文:

公司作为稀土龙头, 我们在之前的报告中反复提出一个观点“有色金属中的贵州茅台”, 公司长期趋势仍然非常乐观。目前 100 元目标位作为第一阶段目标基本兑现, 随着资源股行情告一段落, 我们建议公司在此轮调整中“中性”评级, 静待下一波稀土大行情。

详见前期稀土行业及公司系列报告。

2010 年 10 月 27 日

### 主要数据

52 周最高/最低价(元)	87.31/21.83
上证指数/深圳成指	3041.54/13729.96
50 日均成交额(百万元)	2434.39
市净率(倍)	41.56
股息率	0.06%

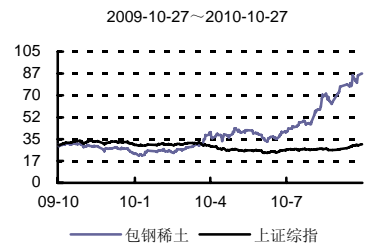
### 基础数据

流通股(百万股)	493.16
总股本(百万股)	807.35
流通市值(百万元)	43057.50
总市值(百万元)	70489.55
每股净资产(元)	2.10
净资产负债率	233.92%

### 股东信息

大股东名称	包头钢铁(集团)有限责任公
持股比例	38.92%

### 52 周行情图



### 相关研究报告

- 《国元证券公司研究-包钢稀土 600111 公司点评:—09 年业绩预减点评》, 2010-1-27
- 《国元证券公司研究-包钢稀土 600111 深度报告-稀土应用时代享受估值溢价》, 2010-7-19
- 《国元证券公司研究-包钢稀土 600111 跟踪报告-百亿稀土龙头 整合全国引领全球》,

### 联系方式

研究员: 苏立峰  
 执业证书编号: S0020108071132  
 电话: 021-51097188-1930  
 电邮: sulifeng@gyzq.com.cn  
 联系人: 赵喜娟  
 电话: 021-51097188-1952  
 电邮: zhaoxijuan@gyzq.com.cn  
 地址: 安徽省合肥市寿春路 179 号

## 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 ±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

## 免责声明：

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](http://www.gyzq.com.cn)