



就在之前，包钢股份距离1元面值退市的红线一步之遥，2月8日股价曾一度触及1.12元/股。

究竟是什么原因让包钢股份成为低价股中的战斗机呢？

分析认为包钢股份走出让人刮目相看的行情与最近市场几大热点密不可分。

稀土方面

包钢股份的控股股东包钢集团拥有的白云鄂博矿是世界闻名的资源宝库，稀土储量居世界第一位。公司拥有白云鄂博矿资源开发的权利，拥有的白云鄂博矿尾矿库资源储量两亿吨，稀土储量（折氧化物）约1280万吨。

白云鄂博矿区为大型铁-稀土-铈等多金属共生矿，其稀土资源储量居世界第一位，铈、钽资源储量均居世界前列。稀土矿主要分布在该矿的主、东、西三个铁矿体中，主、东矿稀土含量相对更高。包头稀土矿将由白云鄂博矿山逐渐转移到包钢选矿厂尾矿坝，尾矿坝成为稀土矿的贮存地。

白云鄂博稀土资源主要为轻稀土，包括镧、铈、镨、钕等元素，是稀土元素中用量较大的几个品种。包钢股份的尾矿资产亦主要由白云鄂博铁矿石选铁后的尾矿资源累积形成，经选矿富集后的轻稀土资源品位相对高于原矿石，加工后可广泛应用于钕铁硼永磁材料、光学材料、电学材料、贮氢材料、石油裂化催化剂、汽车尾气净化催化剂等领域。

包钢股份在2015年收购了集团的尾矿库，当时尾矿资源估值为268亿元。2016年开始开展稀土精矿业务，根据公司公告，2017年公司销售稀土精矿17万吨，净利润13.36亿元，2018年销量27.2万吨，净利润21.09亿元，2019年稀土精矿交易量16.31万吨。公司是全球最大的稀土上游资源供应商，稀土产品主要供应北方稀土，2020年售价为12600元/吨，与2019年持平。

什么是稀土？在化学元素周期表上，稀土是十七种元素的统称，即镧系元素（15种）+钪、钇。稀土元素性质相近，若要得到单一的元素化合物或金属，需要高难度的分离技术，这也为未来稀土行业的发展带来机会。

稀土作为有色金属的重要组成部分，号称“科技维生素”“新材料之母”。

3月1日，国务院新闻办公室举行新闻发布会。工业和信息化部部长肖亚庆表示，中国稀土没卖出“稀”的价格，卖出了“土”的价格，就是因为恶性竞争、竞相压价，使得这种宝贵的资源浪费掉了。同时，稀土企业确实有不少环保问题。在技术上，低水平的重复非常多，高水平稀土产品还比较少，不利于技术创新和科技进步。

稀土有色行情的爆发，自然与资金的追捧又密不可分的关系。公募基金的就是一个例子，2月22日，华泰柏瑞中证稀土产业ETF成功发行，同时也是国内首只稀土ETF，首募规模20亿元。3月3日，嘉实中证稀土产业ETF正式发行。这是继华泰柏瑞稀土ETF发行之后，市场上第二只稀土ETF，跟踪标的为中证稀土产业指数。

钢铁方面

包钢股份下属的轨梁厂已成为我国最大的钢型材生产厂，全国三大钢轨生产基地。

国泰君安在最近研报中指出，在碳中和背景下，2021年钢铁行业压减产量大概率实现，且行业产能周期基本结束，行业业绩稳定性将稳步提升。

国泰君安认为，产能周期基本结束，产能不再是钢铁盈利之殇。碳中和是21年两会和十四五规划的重点内容，自2020年9月开始，我国7次表态在2030年实现碳达峰、2060年实现碳中和。而目前，全国20个省、直辖市和自治区已经提出2021年将研究、制定碳达峰方案，上海明确提出在2025年达到碳达峰、重庆将碳排放纳入环评考核。机构认为碳中和是工业品未来5-10年的重大主题，钢铁行业碳排放占全国总量的18%，压减粗钢产量、调整生产结构势在必行。结合工信部表态2021年压减钢铁产量的表述来看，21年粗钢产量大概率同比下降，钢铁行业产能周期在2021年基本结束，产能不再是钢铁盈利之殇。

低价，低估值

最近核心资产纷纷大跌，有机构资金和游资逐步转战中小市值个股，而钢铁板块低估值、高确定性、低股价等特性迎合了资金需求。

国泰君安认为，钢铁股的低估值、高股息率，使得板块投资性价比高。截止2月26日，钢铁板块估值在申万28个一级行业处在倒数第四，仅高于房地产、建筑装饰、银行板块；钢铁板块有9家上市公司的动态PE低于10,13家公司股息率超过3%。货币政策稳字当头下，钢铁股的低估值、高股息率，使得板块投资性价比高，股具备较好防御性。

值得注意的是钢铁板块的龙头股宝钢股份走势强劲，特别是在核心资产股价纷纷大幅下挫的背景下，宝钢股份逆势而上，农历新年后股价大涨26.29%。

营业部名称	买入金额(元)	占总成交比例	卖出金额(元)	占总成交比例	涨跌幅(%)
华泰证券常州分公司	1.84亿	3.31%	0.00	0.00%	1.84%
中信建投证券股份有限公司杭州钱江新城证券营业部	1.44亿	2.69%	0.00	0.00%	1.44%
沪股通专用	7662.49万	1.54%	0.00	0.00%	7662.49%
国泰君安证券股份有限公司上海分公司	5836.76万	1.09%	0.00	0.00%	5836.76%
东方财富证券股份有限公司拉萨团结路第二证券营业部	5344.80万	1.08%	0.00	0.00%	5344.80%
买入总计: 49734.61万元					
机构专用	0.00	0.00%	1.23亿	2.48%	-1.23%
国泰君安证券股份有限公司上海分公司	0.00	0.00%	1.13亿	2.27%	-1.13%
沪股通专用	0.00	0.00%	7832.76万	1.58%	-7832.76%
中国银河证券股份有限公司杭州钱江新城国际大厦证券营业部	0.00	0.00%	6448.55万	1.31%	-6448.55%
中国银河证券股份有限公司杭州钱江新城证券营业部	0.00	0.00%	5734.77万	1.15%	-5734.77%
卖出总计: 43640.73万元					

包钢股份3月3日涨幅与发布公告相符，截至2021年3月3日，包钢股份股票连续三个交易日（2021年3月1日、3月2日和3月3日）收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。经核实，截至本公告日，公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。