

一、公司主要从事铁矿稀土矿等资源开发利用，钢铁产品生产与销售。主要产品分为矿产品和钢铁产品。矿产品有，铁精矿、稀土精矿、萤石精矿等。钢铁产品主要有，建筑钢材、冷热轧板卷、镀锌钢板、中厚板、无缝管、重轨、型钢等。公司已形成年产千万吨铁、钢、材配套能力，总体装备水平达到国内外一流，形成“板、管、轨、线”四条精品线的生产格局。公司控股股东包钢集团拥有世界著名的白云鄂博铁矿，所在地区拥有铁矿、煤炭、电力等资源，成本方面具有较好比较优势。包钢股份所处的行业正处上行周期，对公司股价形成支持。

二、钢铁板块收益成本优势，业绩增长增大。公司拥有钢铁产能1650万吨，产品涵盖板材、型钢、棒材和管材四大类，管材品种市占率较高。本年度经济恢复，基建恢复，产能收紧，公司产能利用率提升，助力利润增长。同时，当前焦炭、铁精矿价格上涨，公司坐拥自供率35%左右的自给率，成本优势凸显。预计钢铁板块利润将大幅度增长。

三、稀土板块隐含价值高，对未来业绩和估值贡献将会体现。公司收购白云鄂博矿与尾矿库资产，成为世界最大稀土供应商。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。与全球稀土类可比公司市值比较，公司稀土板块市值严重低估，未来成长潜力极大。

四、公司尾矿资产主要由白云鄂博铁矿石选铁后的尾矿资源累积形成，轻稀土资源品位高于原矿石，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，应用前景和效益前景看好。

五、公司是全球最大的稀土精矿供应商，受益于新能源汽车等下游行业的快速增长，近期镨钕等稀土产品价格大幅上涨，公司矿产品价格调整滞后，稀土市场的高景气将有利于公司未来产品定价和业绩的提升。

六、国家稀土产业政策导致国内稀土供应紧张。国际关系偏紧导致稀土出口收缩，对价格的双向影响。

七、公司一季度营收增长32.48%，净利润增长326.7%，净利润现金含量179.33%，经营活动现金净流量增长率200.1%

。各项经济指标表现出积极向好态势，全年及未来业绩增长可持续性较强。

八、近期多项因素导致板块及包钢股份走高，主要表现为暂停澳洲铁矿进口，而公司铁矿石自供和国内供应率高达35%，具有相对优势。钢铁行业产能检查已经进行了相应置换，属于国家支持范围之内。碳达峰碳中和长远政策对公司相对有利，钢铁产出受限导致未来价格较长时期利好。

风险提示：宏观经济增长不及预期导致钢铁需求下滑；稀土价格回落；稀土产销量不达预期；钢铁价格和吨盈利下滑；投资引发现金流压力等。

(以上观点并不构成投资建议，股市有风险，入市需谨慎，感谢大家通过头条视频西瓜视频关注转发点赞打赏普说财经)