

多重因素助推金价上涨 5只黄金股估值仍处低位

证券时报记者 刘俊伶

8月下旬以来,国际金价延续快速上涨趋势。10月13日,现货黄金价格再创历史新高,截至当日21时15分,现货黄金盘中涨幅达到48.26%。

1 黄金股集体大涨

受国际金价上涨影响,10月13日,黄金股集体大涨,贵金属行业指数涨幅达到6.57%,超过24亿元主力资金净流入。个股方面,豫光金铅和西部黄金涨停,招金黄金、晓程科技和中金黄金涨幅均超过8%。

2 多重因素助推金价上涨

近期金价持续上涨,主要受地缘政治风险影响,避险情绪持续升温,全球资金不断涌入黄金资产。美国联邦政府陷入“停摆”状态。

此外,多国政坛出现新变数,法国、日本等国的政坛变动加剧投资者担忧,共同助推金价走强。

与此同时,美联储降息预期也为金价提供上行动力。市场普遍预期美联储将在10月和12月各降息25个基点。

各国央行持续增持黄金,亦对金价形成支撑。央行数据显示,中国9月末黄金储备报7406万盎司,环比增加4万盎司,为连续第11个月增持黄金。世界黄

最高达到4089.850美元/盎司,年内涨幅超过55%,COMEX黄金盘中最高达到4105.6美元/盎司。沪金亦有明显涨幅,收盘上涨1.99%,报价927.56元/克,年内涨幅达到48.26%。

世界黄金协会称,截至目前,今年是1979年以来金价涨幅最大的一年。从历史行情来看,2000年以来,伦敦现货价格年均涨幅约为10.21%,其中仅有2007年全年涨幅超过30%,相比之下,本轮金价的迅猛上涨实属历史罕见。

金协会数据显示,各经济体央行仍是全球黄金需求的重要支柱,二季度全球官方黄金储备共计增加166吨。尽管购金步伐有所放缓,但央行购金需求前景依然乐观。

机构认为,受益于金价上涨,黄金股存在进一步上行空间。华西证券研报认为,全球经济不确定性增加。目前,多国财政赤字处于高位,降息趋势下国债利率上涨,体现对债务规模的担忧,看好未来黄金价格。受益于金价上涨,黄金资源股盈利预期增强,目前黄金股估值处于较低水平,关注黄金股配置机会。

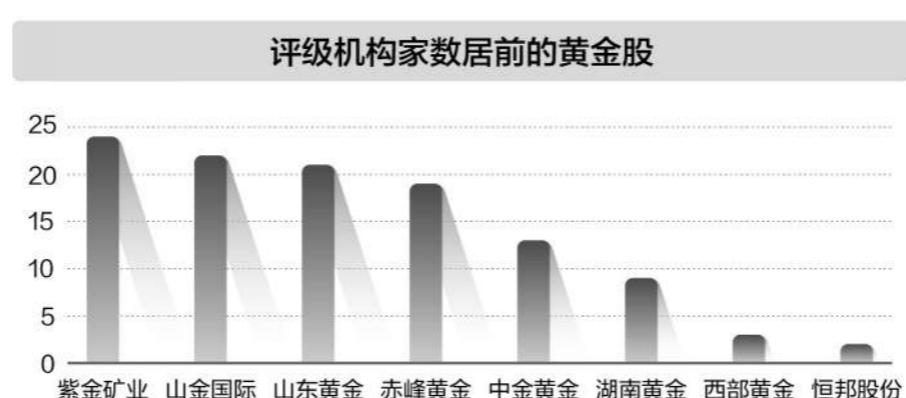
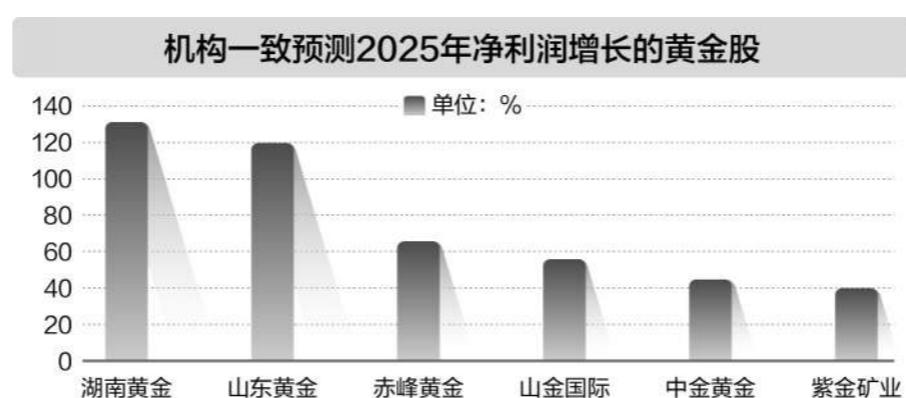
3 5只黄金股估值较低

据证券时报·数据宝统计,A股中黄金板块个股共有13只,下半年以来平均上涨51.57%,豫光金铅、鹏欣资源、中金黄金涨幅居前,分别达到93.66%、91.34%、79%。

从估值来看,黄金股最新滚动市盈率中位数为33.7倍(剔除负值),豫光金铅、

紫金矿业、山金国际等5股滚动市盈率均低于30倍。

豫光金铅半年报显示,上半年公司黄金产量和销量分别为6581.34千克、6917.14千克。公司在投资者互动平台上表示,黄金回收依托连续底吹炉技术,在铅矿冶炼伴生过程中强化黄金提取效果,



使黄金回收效率得到显著提高。

从机构关注度来看,共有6股获得9家及以上机构评级。紫金矿业、山金国际、山东黄金居前,分别为24家、22家、21家。

根据机构一致预测数据,上述6只黄金股2025年~2027年归母净利润均预计实现增长,湖南黄金、山东黄金、赤峰黄金2025年预测净利润增幅居前,分别为131.13%、119.59%、65.66%。

湖南黄金在投资者调研活动中透露了未来黄金产能扩张规划,公司表示,预计未来给公司带来黄金增量的主要有以下项目:一是甘肃肃州金川地南铜金矿采选工程项目,该项目于2025年6月26日正式启动,整体项目建设期为2年,建设规模为采矿50万吨/年;二是万古矿区资源整合项目,目前正积极与控股股东和平江县政府进行沟通,力争早日完成资产收购工作。

10月13日,稀土永磁题材掀起涨停潮,银河磁体、新莱福、广晟有色、中国稀土、华宏科技、包钢股份等个股涨停。

两大稀土龙头企业宣布涨价

消息面上,两大稀土龙头企业包钢股份、北方稀土均于10月10日晚间发布公告称,上调2025年第四季度稀土精矿关联交易价格。公告显示,两家公司均将2025年第四季度稀土精矿交易价格调整为不含税26205元/吨(干量,REO=50%),据计算,环比增幅达到37%。

至此,稀土精矿交易价格已连续5次上调。此前4个季度稀土精矿交易价格分别为17782元/吨、18618元/吨、18825元/吨、19109元/吨,环比增幅分别为6.2%、4.7%、1.1%、1.5%。

稀土供需两端共振

10月9日,商务部、海关总署发布公告,对相关稀土项实施出口管制。申万宏源表示,本次商务部发布关于稀土出口管制的一系列新规,进一步强化稀土出口管制,在中美博弈背景下,定价权的竞争将更加重要,稀土板块战略价值凸显,板块估值具备上升空间。

德邦证券研报指出,稀土作为高端制造与战略性新兴产业的核心资源,正呈现供需两端共振格局。一方面,我国通过配额管理与出口管制强化了产业链的战略主动权,确保资源向高端应用环节倾斜;另一方面,全球绿色转型与“双碳”目标持续推进,镨、钕等关键元素需求,带动永磁材料等新兴应用快速扩容。

稀土永磁行业产业链涵盖上、中、下游三个核心环节,上游聚焦稀土资源的开采与初级加工;中游是稀土永磁材料的制备环节。下游则面向多元化应用领域,涵盖新能源汽车(驱动电机)、风电设备(发电机)、消费电子(手机振动马达)、工业电机、医疗设备及军工等。

年内稀土永磁概念股平均上涨76.35%

据证券时报·数据宝统计,在一系列利好刺激下,稀土永磁概念股二级市场走势不俗。截至10月13日,今年以来,稀土永磁概念股平均上涨76.35%,北方稀土、金力永磁、盛和资源、华宏科技、龙磁科技累计涨幅排在前五位。

北方稀土年内累计上涨172.39%,排在第一位。公司10月10日晚间发布业绩预告,预计2025年前三季度净利润为15.1亿元至15.7亿元,同比增长272.54%至287.34%。报告期内,公司多措并举积极消化库存,冶炼分离、稀土金属、稀土功能材料、永磁电机等主要产品产销量同比实现不同幅度增长,为新能源的发展提供节能降碳的稀土材料选择。

除北方稀土外,金力永磁、有研新材、横店东磁也均发布了2025年三季报业绩预告。有研新材预计2025年前三季度净利润为2.3亿元至2.6亿元,同比增长101%至127%。横店东磁预计2025年前三季度净利润为13.9亿元至15.3亿元,同比增长50.1%至65.2%。

金力永磁预计2025年前三季度净利润为5.05亿元至5.5亿元,同比增长157%至179%。报告期内,公司通过灵活调整原材料库存策略等措施,积极应对稀土原材料价格波动风险。公司已成立具身机器人电机转子事业部;在低空飞行器领域,公司亦有小批量产品交付。

不少概念股今年以来持续获得机构青睐。据数据宝统计,截至10月13日,今年以来共10股年内获得机构调研10次及以上,包括北方稀土、包钢股份、金力永磁、正海磁材、英思特等。机构调研最频繁的是北方稀土,年内累计获调研40次。

国产软件板块活跃 10月以来融资资金加仓7只概念股均超亿元

10月以来融资净买入居前的国产软件概念股

证券时报记者 郭洁

10月13日,国产软件板块活跃,工业软件和信创方向领涨,榕基软件、中国软件、盈建科等涨停,诚迈科技、达梦数据、金山办公、麒麟信安等涨幅居前。

消息面上,工信部等七部门近日联合印发《深入推动服务型制造创新发展实施方案(2025—2028年)》,其中提出的重点生产性服务业包括科技服务业、工业设计、软件和信息服务、生产性金融服务、知识产权服务、节能环保服务等。

从市场潜力来看,国产软件在众多领域的国产化替代空间巨大。工业软件作为制造业的核心支撑,实现国产化可以有效提升我国制造业的自主可控能力和全球竞争力。信创产业的崛起,也为国产操作系统、数据库等基础软件带来了前所未有的发展机遇。

西部证券指出,软件国产化替代的紧迫性进一步凸显,重点关注国产操作系统、工业软件、数据库、办公软件、企业管理软件、安全软件等领域替代机遇。

据证券时报·数据宝统计,A股国产

软件概念股中,包括中科曙光、金山办公、浪潮信息3只市值规模均超千亿元的个股。

从行情表现来看,国产软件概念股今年以来股价平均上涨31.15%,华胜天成、东土科技年内涨幅居前,分别累计上涨170.85%和135.19%。近日,华胜天成新注册了《华胜天成 Mocha VolA 软件 V2.0.0》项目的软件著作权;今年以来,公司新注册软件著作权数量达到10个。

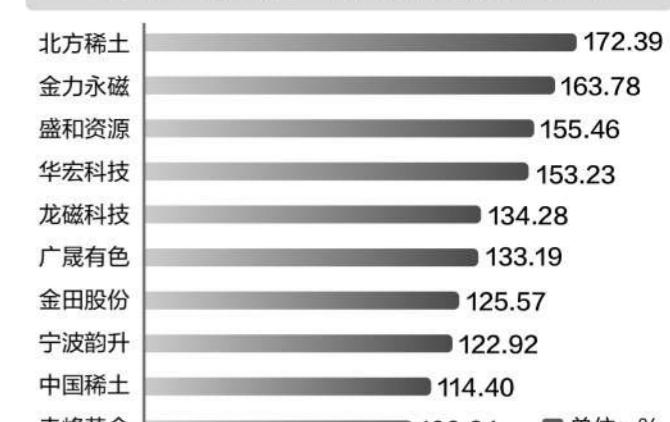
中科达是全球领先的智能平台技术提供商。公司在近期的调研活动中表示,公司目前的研发团队遍布16个国家和地区,通过“全球化+本地化”及时掌握每个市场的前沿技术趋势和客户需求,快速响应当地合作伙伴或客户。公司的全球化布局,可以为企业出海提供全方位的支持和整体解决方案。

润和软件在机构调研中表示,公司创新业务围绕国产化和智能化两条主线开展,其中,国产化包括开源鸿蒙、开源欧拉相关业务,智能化以AI业务为主。在国产化方面,特别是开源鸿蒙和开源欧拉领域,公司近几年持续发力商业落地,已赋能金融、能源电力、医疗、教育等行业。

从资金面来看,截至10月10日,10月以来超七成概念股获得融资资金加仓,其中金山办公、中科曙光、科创达、用友网络等7股的融资净买入额均超亿元。

金山办公的融资净买入额最多,10月以来累计获得6.43亿元。WPS Office是由金山软件股份有限公司自主研发的一款办公软件套装。金山软件目前主要涉及金山办公、西山居、金山世游、金山云等业务线。

2025年以来稀土永磁概念股涨幅排名



机构调研频次居前的稀土永磁概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	2025年以来机构调研次数	2025年以来机构调研家数
600111	北方稀土	2086.98	40	172
600010	包钢股份	1263.55	22	106
300748	金力永磁	535.05	16	304
300224	正海磁材	181.30	14	202
301622	英思特	100.51	12	31
000969	安泰科技	189.65	11	196
600392	盛和资源	456.96	11	171
300835	龙磁科技	85.98	11	107
000970	中科三环	187.83	10	248
000758	中色股份	151.68	10	25
601609	金田股份	226.45	8	78
600549	厦门钨业	528.51	7	366
002056	横店东磁	349.42	7	161
000795	英洛华	133.09	7	30

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

稀土供需两端共振
十只概念股获机构高频关注

证券时报记者 梁谦刚