

新兴领域需求爆发 拉动稀土价格持续攀升

证券时报记者 刘俊伶

2月11日,A股稀土永磁板块领涨市场,中证稀土产业指数上涨2.5%,概念股

中,北矿科技、格林美涨停,厦门钨业、北方稀土涨超5%,有研新材、中矿资源、银河磁体、金力永磁、天和磁材等相关个股涨幅靠前。

1 稀土价格持续走高

今年以来,稀土价格一路上行。数据显示,截至2月9日,生意社稀土指数为703点,较12月初上升了179点,涨幅为34.16%。

从细分产品来看,根据包头稀土产品交易所数据,截至2月11日,氧化镨均价达到87.7万元/吨,今年以来涨价超26万元/吨,涨幅43.42%;氧化钕均价达到87万元/吨,今年以来涨价26万元/吨,涨幅42.62%;氧化镨钕、金属钕、金属镨钕年内累计涨幅均在35%以上。

本轮稀土价格上涨,主要受供给收紧、需求爆发、库存低位等多重因素影响。供给端方面,我国稀土产能均位于全球第一,近年来我国稀土开采总量指标增速已明显放缓。海外方面,缅甸局势动

荡,稀土出口持续收紧,越南亦修订法律,禁止稀土原矿出口,这些因素共同加剧了全球稀土市场供应紧张局面。

此外,我国持续出台相关政策,推动稀土产业规范化发展。2024年10月,《稀土管理条例》正式实施;2025年8月,《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》出台,国家对稀土产业高质量发展的政策在不断细化。

美国地质调查局(USGS)数据显示,2024年全球稀土矿产量为39万吨,中国产量为27万吨,占全球总产量的69%。指标层面,2024年全年稀土开采指标为27万吨,同比增长5.9%,增速同比下降15.5个百分点,稀土指标增速维持放缓趋势。

2 新兴领域需求爆发

从需求端来看,稀土作为不可再生的战略资源,需求正随着人形机器人与低空经济等领域的兴起而持续增长。

对于人形机器人而言,其关节电机需具备快速响应、高启动转矩、精准控制等特性,高性能钕铁硼永磁材料凭借其优异的磁性和稳定性,成为实现这些要求的核心材料选择,稀土永磁产业有望充分受益于机器人的大规模量产。

低空经济领域,电动垂直起降飞行器(eVTOL)对动力系统要求极高,高性能钕铁硼永磁材料是保证其电机具备高功率密度、高效率和高可靠性的关键。根据

Adamas Intelligence数据,单个eVTOL通常需要约10kg~20kg的钕铁硼,低空经济行业有望成为稀土需求新增长极。

中信证券研报认为,预计新兴领域(人形机器人和低空经济)2035年钕铁硼需求量有望增至3.3万吨,需求占比为5.5%,2040年有望进一步提升至7.6%。

国元证券研报认为,随着稀土在高端制造领域的应用不断拓展,新能源汽车、风力发电、机器人等下游需求持续放量,叠加行业技术进步及国家政策对资源管控和产业升级的支持,稀土永磁产业有望进入新一轮成长周期。

3 概念股业绩大增

据证券时报·数据宝统计,A股稀土永磁概念股共26只,目前已有16只公布2025年度业绩预告或快报,其中15股实现扭亏或预增,行业盈利能力显著增强。

按预告归母净利润同比增长下限来看,中科三环、盛和资源、正海磁材净利润增幅有望超过200%。

中科三环业绩预告显示,预计2025年实现归母净利润8000万元~1.2亿元,同比增长566.23%~899.35%。其在投资者互动平台上表示,公司主要产品为钕铁硼永磁材料,产品应用范围已覆盖汽车(包括新能源汽车)、消费类电子、工业机器人、计算机、节能家电、风电、工业电机

今年以来氧化镨/氧化钕市场均价



预告2025年业绩增长的稀土永磁概念股

代码	简称	预告归母净利润同比增长下限 (%)	今年以来涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
000970	中科三环	566.23	4.20	171.78
600392	盛和资源	281.28	33.72	504.64
300224	正海磁材	235.72	13.13	162.78
600366	宁波韵升	194.49	3.70	157.16
300748	金力永磁	127.00	10.70	477.65
600111	北方稀土	116.67	22.09	2035.64
300066	三川智慧	100.73	17.82	76.34
301141	中科磁业	75.11	19.21	77.21
600206	有研新材	73.00	8.46	186.67
688077	大地熊	70.05	14.99	40.22
300835	龙磁科技	39.57	19.72	93.62
600549	厦门钨业	35.08	51.12	985.10
000831	中国稀土	扭亏	21.88	600.65
002645	华宏科技	扭亏	11.48	102.42
600259	中稀有	扭亏	49.89	283.72

等领域。

盛和资源业绩预告显示,预计2025年实现归母净利润7.9亿元~9.1亿元,同比增长281.28%~339.2%。公司紧抓市场机遇,及时调整产品结构、优化产销结构,加强管理赋能及成本管控,报告期内主要产品销量同比上升,进而驱动业绩实现大幅增长。

多只业绩增长的稀土永磁概念股获机构重点关注。统计显示,业绩预增或扭

亏的概念股中,金力永磁、北方稀土、厦门钨业评级机构家数居前,分别达到17家、15家、7家。

金力永磁在接受投资者调研活动时表示,2025年公司具身机器人电机转子及磁材产品已有小批量产品的交付。目前公司根据客户的需求,进行了包括具身机器人电机转子项目专用厂房、专用设备及专业团队等多方面的配套投入,已具备一定规模的量产能力。

国际银价高位下跌近30% 相关概念股股价大幅回撤

部分股价大幅回撤的白银概念股

代码	简称	A股市值 (亿元)	较2026年以来高点回撤幅度 (%)	滚动市盈率 (倍)
601212	白银有色	723.45	35.68	409.00
000603	盛达资源	328.84	35.24	64.04
002716	湖南白银	400.60	33.38	195.53
000426	兴业银锡	894.74	32.63	56.13
600531	豫光金铅	203.04	32.27	23.24
603132	金徽股份	165.58	29.07	35.01
000751	锌业股份	92.41	26.85	135.00
000975	山金国际	860.23	26.74	29.61
002237	恒邦股份	249.10	26.06	39.31
600988	赤峰黄金	635.95	25.79	26.73
600490	鹏欣资源	198.27	25.77	77.96
600961	株冶集团	221.55	24.85	20.84
600497	驰宏锌锗	454.64	24.39	39.79
000737	北方铜业	312.94	23.58	41.42
601020	华钰矿业	265.83	23.36	29.48
000060	中金岭南	316.21	22.78	28.15
000878	云南铜业	516.82	22.40	39.95

证券时报记者 梁谦刚

2月11日,国际银价迎来反弹,截至北京时间20时,伦敦银现重新站上86美

元/盎司,涨幅超6%;COMEX白银也逼近86美元/盎司,涨幅近7%。

当地时间2月10日,世界白银协会发布报告称,受地缘政治紧张及美国政策不

确定性引发的避险情绪支撑,全球白银投资需求在2026年保持强劲。1月份,国际银价历史性突破100美元/盎司大关,今年以来银价已录得11%的涨幅。尽管高昂的定价导致全球珠宝及银器需求预计将缩减约17%,但工业需求仍具韧性。

供应方面,世界白银协会预计矿产产量微增1%至8.2亿盎司,而高价诱发的回收银总量将自2012年以来首次突破2亿盎司。然而,由于总需求持续超过供应,预计2026年全球白银市场将面临约6700万盎司的供应缺口,这也是白银市场连续第6年陷入供应短缺局面。报告预测,在实物市场供应偏紧的背景下,白银价格在2026年有望延续强势表现。

大有期货分析称,近期在央行购金与去美元化的中长期支撑下,贵金属底部逻辑未变,但短期受地缘局势反复、美联储鹰派预期扰动,以及交易所接连上调保证金与涨跌停板幅度的影响,市场波动率显著攀升。

今年年初,国际银价大幅飙升,伦敦银现价于1月29日盘中一度涨至121.65美元/盎司,创下历史纪录。在此背景下,A股相关白银概念股受到市场热捧。据证券时报·数据宝统计,截至2月11日,白银概念股年内平均上涨27.13%,远远跑赢同期上证指数,其中湖南白银、白银有色、盛达资源累计涨幅均超过50%。

湖南白银累计涨幅超105%,排在第一位,公司预计2025年归母净利润为2.85亿元至3.85亿元,同比增长67.88%至126.78%。报告期内,公司主要产品白银、黄金的产量有较大幅度增长,贵金属白

银、黄金市场价格整体上行,销售价格随市场同步提升。

国际银价大幅回撤近30%,白银概念股走势也随之调整。据数据宝统计,以2月11日收盘价与今年内高点相比,超八成概念股回撤幅度在20%以上。白银有色、盛达资源、湖南白银、兴业银锡、豫光金铅等回撤幅度逾30%。

白银有色回撤幅度最高,该股曾于1月29日盘中创下年内高点,迄今股价回撤35.68%。公司预计2025年亏损4.5亿元至6.75亿元,同比由盈转亏。公司表示,由于市场价格波动导致当期点价交易形成的嵌入式衍生金融工具公允价值变动损失同比增加,相应影响了公司业绩。

估值水平方面,截至2月11日,滚动市盈率低于30倍的白银概念股有11只,包括富春环保、株冶集团、紫金矿业、豫光金铅、江西铜业等。富春环保滚动市盈率为20.26倍,排在最低位置。

从资金面来看,多只白银概念股获得融资资金大手笔加仓。据数据宝统计,截至2月10日,今年以来融资净买入超1亿元的白银概念股有18只,紫金矿业、江西铜业、盛达资源、中金岭南、西部矿业等融资净买入额靠前。

国际权威市场研究机构Omdia的最新数据显示,2025年第三季度,中国云基础设施服务市场规模达到134亿美元,同比增长24%,市场已连续第二个季度实现20%以上的同比增长。持续释放的AI需求不仅推动云服务加速落地,也对核心云基础设施形成明显的带动效应,加快了云资源消费向生产级工作负载的转移。

随着AI需求爆发,算力需求重心从模型训练转向下游应用。在此背景下,云服务业务已成为各大厂商增长的核心引擎。为抢占万亿级AI生态的战略先机,头部云厂商正持续加码资本开支,大力扩容云基础设施,以构筑面向未来的竞争优势。

Omdia数据显示,头部云厂商持续强化AI能力布局,更加注重大模型的产品化定位与功能分工,同时完善支撑AI Agent平台的底层工具链与平台能力。2025年第三季度,阿里云、华为云和腾讯云的市占率分别为36%、16%和9%。

中国信通院发布的《云计算白皮书(2025年)》显示,2024年,全球云计算市场规模为6929亿美元,同比增长20.2%。未来几年,人工智能向全社会的深度渗透将为云计算产业带来持续需求,预计到2030年全球云计算市场规模将接近2万亿美元。2024年,我国云计算市场规模达8288亿元,同比增长34.4%,预计到2030年将突破3万亿美元。

我国云计算市场增速显著高于全球水平,带动市场主体参与度明显提升。企查查数据显示,2025年,我国云计算相关企业注册量同比增加19.8%至17.04万家。截至今年1月28日,我国已注册1.1万家云计算相关企业。我国云计算产业的蓬勃发展也体现在创新上,截至今年1月28日,我国现有2.9万项云计算相关专利,其中发明专利占比56.8%。

国联民生证券认为,伴随Tokens需求快速提升,涨价趋势从上游逐步传导到CPU及云服务,全球云计算龙头AWS率先开启提价打破行业惯例,云计算及配套服务厂商有望迎来估值重构。

据证券时报·数据宝统计,A股市场中云计算概念股共有62只,其中39股已公布2025年度业绩预告,其中3股预计扭亏为盈,10股预计同比减亏,7股预计同比增长。按预告归母净利润同比增长下限来看,卓易信息、深信服、普天科技预计增幅居前。

卓易信息业绩预告显示,公司预计2025年实现归母净利润8292.16万元,同比大幅增长152.49%。根据公告,公司多年来深耕基础软件行业,以自主知识产权的云计算设备核心固件(BIOS、BMC)技术与IDE技术、云平台技术为依托开展业务。

深信服在投资者互动平台上表示,公司的云业务聚焦于以超融合(HCI)为核心的软件定义数据中心(SDDC)、私有云、分布式的托管云、同架构混合云等细分领域。依据IDC报告,2024年深信服超融合产品以17.5%的市场份额蝉联中国超融合市场第一。

从行情上来看,归母净利润预增或扭亏的云计算概念股表现较好,今年以来平均上涨20.45%,卓易信息、顺网科技、美利云涨幅居前,分别达到83.13%、37.15%、34.32%。

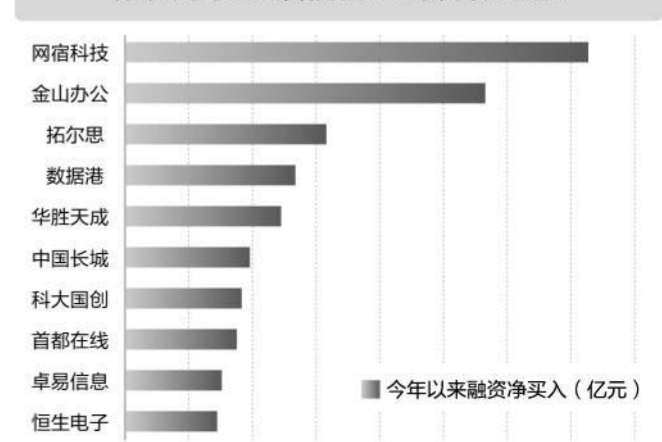
云计算板块今年以来震荡走高,资金持续加仓。统计显示,今年以来云计算概念股获融资资金净买入合计66.39亿元,其中23股净买入超1亿元,网宿科技、金山办公、拓尔思净买入金额居前,分别为14.54亿元、11.31亿元、6.32亿元。

网宿科技在接受投资者调研时表示,公司一方面继续建设分布式边缘计算平台,贴近客户做产品及解决方案,包括AI网关、AI实时搜索等。另外,公司通过子公司爱捷云开展算力云服务进行卡位,参与现阶段的市场机会。

预告2025年净利润增长的云计算概念股

代码	简称	业绩预告类型	预告归母净利润同比增长下限 (%)	今年以来涨跌幅 (%)
688258	卓易信息	预增	152.49	83.13
300454	深信服	预增	76.77	27.56
002544	普天科技	预增	71.55	-9.34
920493	并行科技	预增	65.88	26.90
002410	广联达	预增	50.15	12.32
300113	顺网科技	预增	42.92	37.15
600570	恒生电子	略增	17.83	2.02
000815	美利云	扭亏	-	34.32
600728	佳都科技	扭亏	-	2.84
300036	超图软件	扭亏	-	3.58

融资净买入居前的云计算概念股



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

AI推动云计算市场高速增长 二十三股获资金大幅加仓

证券时报记者 刘俊伶