

## 锡业领航逐风涨，市值未来展翅翱

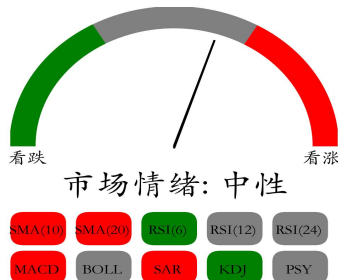
## 走势比较



## 股票数据

昨日收盘价 (元)	14.27
总股本 (百万股)	1645
总市值 (百万元)	23962
12个月最高价 (元)	17.81
12个月最低价 (元)	10.73

## 技术指标分析



## 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
国联证券	买入	2024-02-25
开源证券	买入	2024-01-04
财信证券	买入	2023-12-06
华福证券	买入	2023-11-26
西南证券	买入	2023-11-07

## 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 17

## 金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



远南中概

## 核心要点

锡业股份，作为锡产业的领军企业，凭借其在全球锡资源储备及精炼锡产量上的领先地位，有望从行业周期性上行中获得显著收益。拥有全球14.5%的锡资源储量和超过两成的全球市场份额，公司在国内市场的主导地位也表现为近一半的占有率。随着锡价的走高，锡业股份的市场和财务前景看好。

## 点评分析

锡业股份展现了良好的全产业链布局优势。公司覆盖了锡行业从资源开采到下游产品的全环节，显示出强大的资源整合和产业链支撑能力。根据研究报告，公司已建立了稳定的供应链体系，与锡产业链高度匹配，确保了在市场波动中的供需平衡。在过去的三季度中，生产有色金属总产量达到26.48万吨，同比微增0.36万吨，其中锡产量同比增加了0.3万吨，反映出公司在保持产量稳定性方面的能力。

公司业绩在锡价波动中表现出一定的抵御力。尽管23年前三季度锡价同比下跌了13.18%，但公司锡和铜的生产量仍然呈现出稳步增长的态势，尤其是锡产量的提升有助于抵消部分价格下跌的影响。从公布的数据来看，锡产量达到5.90万吨，较上年同期增长，而铜产量则略有减少。这表明公司能够通过调整生产结构和优化产品组合响应市场变化，维持较为稳健的业绩表现。

展望未来，锡业股份有望从锡价中枢的抬升中受益。根据研究报告预测，在半导体产业的复苏、光伏发电以及新能源汽车等行业的强劲需求推动下，锡的需求有望进一步提升。同时，供给端由于缅甸佤邦锡矿出口政策的变动和新投产项目产能攀升的时间需求，预计短期内增量将有限。因此，供需缺口可能会扩大，从而推动锡价中枢上行。截至2024年2月22日，SHFE锡均价已有小幅提升，预示着市场已开始对缩小的供需缝隙作出反应。

## 估值预测

股票锡业股份(000960.SZ)当前市盈率(PE)为: 21.73, 预计该公司市盈率为: 10.18, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 1.37; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 18.06。

截至2024年3月10日, 19位分析师在过去三个月对云南锡业股份有限公司的股票进行评级, 整体评级为强烈买入。平均目标股价定为18.13元, 预估最高价达到21.24元, 最低估价15.15元, 而当前股价为14.56元。这表明分析师普遍看好云南锡业的市场表现, 预计其股价有较大的上升潜力, 对投资者来说是一项值得考虑的投资机会。

## 风险提示

锡供给超预期风险、锡需求不及预期风险、公司产能利用率不达标风险。



## 免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我**组织**及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我**组织**或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin**组织**所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。