

实施实质性重组 规范市场秩序 稀土整合决战“最后一公里”

□本报记者 刘兴龙 任明杰

稀土出口关税将在5月3日之后取消，而稀土出口配额管理已经于1月1日取消。新形势下，国内稀土整合的任务更加迫切。6大稀土集团相继成立，国内稀土整合进入“最后一公里”的决战阶段，如何实现以资产为组带的实质性重组，成为2015年的最大看点。

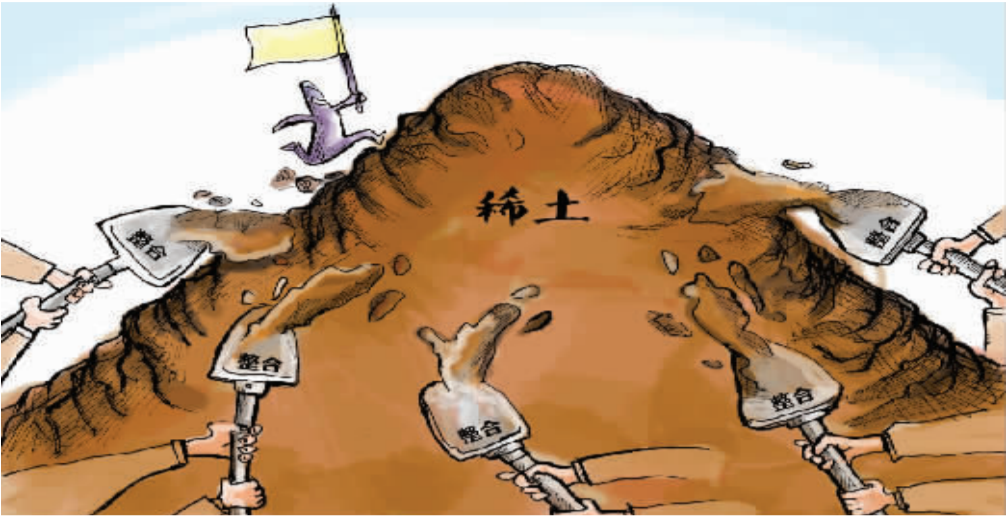
业内人士表示，为应对稀土出口关税和出口配额的取消，国家必将进一步加大对稀土领域违法违规行为的打击力度，严格规范稀土市场秩序。唯有如此，资源和环境才能得到较合理的保护和利用，稀土价格的反弹也将有望延续。

整合还剩“最后一公里”

“2015年底前，6大集团要整合全国所有稀土矿山和冶炼分离企业，实现以资产为组带的实质性重组。”在近日工信部组织召开的重点稀土省(区、市)和企业工作会议上，工信部副部长苏波表示。

他介绍，国务院稀土专题会议之后，工信部会同国土资源部、国资委等部门召开专题会议进行部署，印发了《大型稀土企业集团组建工作指引》，分两批备案了中铝公司、中国北方稀土、厦门钨业、中国五矿、广东稀土、中国南方稀土6家稀土大集团的组建方案。截至目前，6家集团共整合了全国67本稀土采矿证中的66本和199家冶炼分离企业中的77家，剩余1本采矿证和22家冶炼分离企业也已明确整合意向或列入淘汰落后计划，2015年将全部完成。稀土行业长期“多、小、散”的局面，得到了彻底扭转。

不过，就6家集团的整合进度来看，国内稀土产业的整合仍剩“最后一公里”的问题。中国铝业方面表示，其已全部完成2014年的任务，正在全力推进2015年的整合工作，公司在广西、江苏、山东、四川等地区的整合工作进展相对顺利。厦门钨业方面则透露，福建省原有的5本采矿证，到目前为止已完成了连城文坊、连城鼎臣两本采矿证以及上杭加庄采矿证的整合，另外两本采矿证还在整合中。赣州稀土牵头组建南方稀土集团，整合辖内稀土资源之余，还面临着跨地区整合的任务，公司高管表示，将力争在2015年12月30日前完成资产注入工作。广东稀土集团则表示，目前广东省内稀土开采、冶炼分



CFP图片

离企业已基本完成整合，广东稀土集团已控股、参股稀土企业40家。

苏波也坦承：“6家大型稀土集团虽已完成备案，但对个别企业只是签订了整合意向书，没有形成以资产为组带的实质合作关系；个别牵头企业兼并重组推进不力，整合陷入停滞；个别被整合企业还存在抵触心理，以各种理由拖延加入集团时间。”

资金问题也成了稀土整合的一大障碍。广东稀土集团一高管表示，集团整合所需资金缺口较大，“接下来，广东稀土集团还要整合21家企业，且大多是新设项目、上市公司、省外和国外企业，预计需要新增资金20亿元以上，资金压力较大，广东稀土集团现有资金难以满足整合的需要。”

寄希望通过借壳上市来推进稀土资源整合的赣州稀土，在借壳上市方案被证监会否决之后，稀土整合所面临的资金问题更是凸显。仅以稀土冶炼企业的整合为例，经初步核算，要全面完成赣州市内稀土分离企业并购，总共需要资金约20亿元。

规范市场秩序任务繁重

“在取消稀土出口配额、关税等措施后，国家对稀土资源的管控将不可避免地面临相应的压力，稀土价格也将面临下行的压力。在这种情况下，国家必须采取新的措施，进一步加大对稀

土违法违规行为的打击力度，严格规范稀土市场的秩序。”江西理工大学教授吴一丁在接受中国证券报记者采访时指出。

苏波直言，规范市场秩序任务十分繁重。“由于历史原因，稀土行业低端无序竞争、供大于求、产品价格大起大落，严重损害了行业整体利益。我国取消稀土出口配额、关税等措施后，出口企业数量可能会增加，企业间为争夺市场份额，相互压价、恶意竞争会有所抬头，规范市场秩序仍需要下很大工夫。”

赣州稀土高管也表示，“由于高额利润的驱使，稀土黑色产业链条依然存在，严重扰乱了市场秩序。体系内的企业，会严格执行国家相关的产业政策；而体系外的企业，由于无需缴纳相关税费，通过采购价格低廉的非法矿，生产仍能保持一定的利润。特别是在打开国门、取消关税和出口配额之后，现有的市场不利形势将进一步叠加放大，会对依法依规的稀土企业正常生产经营带来巨大的冲击。”

专家表示，在打击稀土违法违规行为，规范市场秩序方面，一定要“打蛇打七寸”，重点加大对稀土回收利用企业和冶炼分离企业的管控力度。

严管稀土回收利用企业，成为规范稀土市场秩序的主要任务之一。中国稀土行业协会秘书长马荣璋曾公开表示，南方分离冶炼企业获得的离子矿70%来源不明。为此，2014年6月，工业和信

息化部发布了《关于清理规范稀土资源回收利用项目的通知》，坚决纠正以“资源回收利用”为名违规核准稀土项目和从事稀土冶炼分离生产。通知明确，从2014年下半年起，工信部将会同有关部门把稀土资源回收利用纳入计划管理。

“目前，许多稀土废料及磁性材料等综合回收利用企业，打着综合回收的旗号，实际上干的就是稀土冶炼分离，成为稀土黑色产业链的重要一环。这使得本就过剩的冶炼分离产能再度扩张，到头来，就是市场的恶性竞争。建议国家加快出台规范稀土综合回收利用企业的规章制度，依法依规开展清理整顿，鼓励6大集团按照市场原则整合一批规范的稀土综合回收企业，同时坚决查处一批挂羊头卖狗肉的稀土综合回收企业。”专家表示。

广东省经信委官员建议，为了规范稀土市场秩序，下一步还要严格管控冶炼分离企业。“从稀土产业违法违规线索查处情况看，稀土矿产品经过贸易公司多次转手后，销售到了6大稀土集团的部分销售企业，最后还进了冶炼分离企业。贸易企业注册手续简单，注册地一般比较偏远，交易过程隐蔽繁杂，监管起来难度较大。但是，全国冶炼分离企业数量也就几十家，而且基本都在6大稀土集团管控之下。如果能够确保这些冶炼分离企业不购买非法渠道的稀土矿产品，且对购买虽有正规发票但查实来源非法的矿产品承担连带责任，使得转手非法矿产品的贸易企业即使购买了矿产品也无法销售出去，这样，基本可以消灭掉非法稀土矿产品的大部分市场空间，有利于形成良好的市场秩序。”上述官员建议。

价格反弹或延续

在稀土出口配额和出口关税取消之际，稀土价格却迎来连续反弹。中国稀土行业协会统计数据显示，2014年11月份以来，氧化镨上涨14%，氧化铽价格上涨36.5%。

对于未来稀土价格的走势，市场人士均纷纷看好。广发证券表示，上周，轻重稀土氧化物价格分别上涨2.63%和2.76%，主要品种镨钕、镨、铽分别上涨3.46%、4.72%、6.47%，稀土全面涨价趋势已形成，预计春节后价格涨势将加速。海通证券则表示，工信部稀土会议如期举行，进一步明确稀土整合意图，措辞犀利，6大集团体系以外的产能全部关停尤其凸显作风硬派。未

来，监管将更加频繁及严格，6大集团以资产为纽带将加快整合，全产业链“哄抢扫货”将直接抬升稀土价格上涨态势。

工信部释放出的加强稀土生产和流通管理的信号，无疑为稀土价格的上涨注入了一针强心剂。工信部指出，一要严控新上项目。工信部将继续严格控制新增稀土矿山开发和冶炼分离项目，除6大集团外的项目原则上不予审批；6大集团的采选、冶炼分离技术改造项目也要按照等量或减量置换的原则实施；新上稀土矿山及冶炼分离项目一律报工信部核准，严肃查处违规、越权审批项目。二要严格计划管理。大集团组建后，稀土生产总量控制计划集中下达给6大集团，由集团商地方工业主管部门分配，下达给符合条件和有指标的企业；集团外的原有计划企业指标要继续核减。有关部门要加大计划执行情况的监督检查，对存在问题的地方和企业核减计划指标。三要规范稀土产品出口。继续加大打击稀土出口走私的力度，严格控制伪报、瞒报品名等行为；建立出口企业黑名单，定期公布；制定并出台稀土产品包装、标志、运输和贮存标准，杜绝违法生产、环保不达标以及质量不合格产品的流通和出口。

新一轮稀土收储的预期也将对稀土价格的上涨起到重要支撑作用。2014年8月，稀土收储启动。根据国储局的计划，其收储总量为1万吨，其中计划收储氧化镨钕4000吨，氧化镨1200吨，氧化镨、氧化铽各500吨。这一收储数量基本符合市场预期。中银国际表示，2014年中实施的稀土收储是2013年的指标，市场预期仍存再次收储的可能，且规模可能大超预期。通过较大规模的收储维持较紧基本面，推高稀土价格，在出口放开后提升稀土的定价权，并通过从价计征的资源税对价格进行调控。经过年中收储后，目前市场现货紧张，第二次收储或将带动稀土价格较大幅度上涨。

赣州稀土一高管也建议，尽快启动2014年的收储工作，调节市场供需关系。“国家对稀土矿产品的收储工作，可以提高市场信心，化解市场存货，维系市场稳定，是刺激市场行情回暖的最为直接有效的手段。建议国家尽快启动2014年度的稀土矿产品的收储工作，加大收储数量和扩大收储品种。同时，六大集团间要加强合作，运用收、储、销等措施，提升和稳定市场价格。”

五矿稀土具渠道资金优势

五矿稀土旗下的五矿赣州稀土及其直接控制的赣县红金和定南大华，为国内著名的稀土冶炼分离企业，其产品质量稳定、公司信誉良好，拥有广泛的产品销售渠道。

公司预计2014年亏损5400万元至8400万元。而追溯调整后，2013年公司盈利2.56亿元。2014年业绩预亏的主要原因是稀土市场持续低迷，稀土产品销售数量、销售价格、毛利率同比大幅下降，且稀土产品销售价格持续下跌致部分产品出现明显减值迹象而计提了存货跌价准备。

业内人士认为，相比其他稀土企业，五矿稀土具备央企背景，贸易渠道广，将确保公司在市场竞争中获得更多收益。公司作为稀土大集团企业，手握大量资金利于公司在目前行业基本处于底部区域时对外整合并购。财务数据显示，2014年三季报时公司持有的货币资金为9.19亿元，经营活动现金流量净值为7.54亿元。（于萍）

下游需求助推 稀土应用空间扩大

□本报记者 于萍

作为战略性资源，稀土有着“工业维生素”的美誉，在磁材、催化、发光、高分子等诸多领域均有广泛应用。目前我国正在不断加快推进稀土终端应用，业内人士认为，随着新能源汽车、风电、新材料等产业的发展，稀土未来的需求量还将不断提升。

市场应用广泛

我国稀土行业的发展，经历了第一阶段突破冶炼分离技术，第二阶段突破稀土新材料生产技术，现在进入第三阶段，即稀土材料的终端高水平应用产业化集成。”中国稀土行业协会会长于勇曾这样描述稀土行业的发展现状。

据业内人士介绍，在稀土材料下游应用中，钕铁硼材料占据了一半的比例。以钕铁硼为代表

的稀土永磁体是迄今最强的磁体，已广泛应用于高性能材料、载人航天、移动通信、航空母舰、新能源汽车、风力发电、高速铁路等工程技术领域。

数据显示，我国钕铁硼生产企业有200余家，年生产能力在1000吨以上的企业有近30家，基本形成了京津-山东地区、山西和宁波-浙江地区三大生产基地。目前我国已经有8家企业获得了日立金属的专利许可，包括中科三环、宁波韵升、安泰科技、烟台正海等。

这8家企业加起来的生产能力接近4万吨，产量约占我国烧结钕铁硼磁体总产量的30%左右。而欧洲和日本的生产能力一共是2万多吨。在国际竞争舞台上，中国企业有足够的力量。”一位稀土业内人士直言。

目前我国正大力推动稀土下游的应用开发。工信部已提出，稀土企业要主动参与新能源汽车、工业机器人、污染防治等领域企业的新产

品、新技术设计开发。有关部门还将通过财政资金、产业基金、上市融资等渠道，继续支持稀土高端应用产业发展；引导金融企业和社会资金投资稀土高端技术研发和产业化项目。

下游需求增长

作为稀土下游主要应用材料，钕铁硼的市场需求有望随着空调、新能源汽车、风电等行业的发展而打开成长空间。

券商分析人士表示，钕铁硼价格经历大幅下跌后，目前相对铁氧体具备了比较优势。2015年变频空调压缩机回用钕铁硼将极大拉动需求增量。风电设备的增长对于稀土永磁市场需求也将起到推动作用。“目前，我国高性能钕铁硼近30%用于风电电机，风机需求的回暖将会带动钕铁硼的边际改善。”上海证券分析师表示。



此前钕铁硼行业周期分别由电子产品和风

电空调所带动，未来新能源汽车驱动以及经济复苏将带来钕铁硼的长周期复兴。”中银万国分析师认为，2015年以后钕铁硼行业将极大受益于新能源汽车，特别是高性能钕铁硼将迎来爆发性增长。

据业内人士测算，新能源汽车对于钕铁硼需求量拉动极为巨大，2020年全球新能源汽车对钕铁硼需求预计将超过5万吨，年均增速有望超过60%，钕铁硼行业有望迎来黄金发展期。

目前部分稀土下游企业已经开始从技术和研发上加大投入。中科三环人士此前曾表示，公司正加快布局新能源汽车领域，对于一些汽车品牌计划在2017年批量生产的新车型，公司已经开始向客户提供钕铁硼产品样本。

业内人士认为，新能源汽车、风电设备、节能家电等市场的不断增长将拉动稀土永磁需求提升，下游需求在国家战略引导下复苏，将为稀土永磁行业的快速发展提供条件。



从千篇一律 到量身定制

平安银行综合金融，“橙”就独特的您。

综合金融 “橙”就不一样

无论存款、贷款，还是投资理财或财务规划，我们体察您独特的金融需求，由千篇一律的销售转变为量身定制的服务。这是平安银行对每一位客户始终如一的“橙”意。

平安银行践行“以客户为中心”的服务理念，深入发掘各类客户的不同需求，为您定制个性化的金融产品与服务，助您“橙”就不一样的未来！