

# 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，如何实现以资产为纽带的实质性重组，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，实现以资产为纽带的实质性重组。”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99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，没有形成以资产为纽带的实质合作关系；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。”

寄希望于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专访时指出。

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，由集团商定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。”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，氧化镝上涨14%，氧化铽价格上涨36.5%。

对于未来稀土价格的走势，市场人士均纷纷表示看好。广发证券表示，上周，轻稀土氧化物价格分别上涨2.63%和2.76%，主要品种镨钕、镝、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，由集团商定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，其收储量为1万吨，其中计划收储氧化镨钕4000吨，氧化镝1200吨，氧化铽、氧化钕各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，是刺激市场价格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。

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年批量生产的新型车，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。

## 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干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，中国企业有足够的能力。”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增产

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。”申银万国分析师认为，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年批量生产的新型车，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！