

# 六大稀土集团有望年底完成整合

## 稀土产品价格上涨空间打开

□本报记者 于萍

1月28日,在重点稀土省(区、市)和企业工作会议上,工业和信息化部副部长苏波表示,2015年底前六大稀土集团要整合全国所有稀土矿山和冶炼分离企业,并对稀土行业转变发展方式、提高创新能力、发展高端产品、拓展应用领域等提出要求。业内人士认为,稀土整合将使行业生产秩序得到改善,供给收缩预期上升,未来稀土价格有望迎来上涨区间。

### 年底完成行业整合

目前我国已经基本形成以大型稀土集团为主导的行业发展格局。按照计划,2015年年底前六大集团将完成整合全国稀土矿山和冶炼分离企业的目标。

“中铝公司、中国北方稀土、厦门钨业和中国五矿、广东稀土、中国南方稀土6家稀土大集团的组建方案已备案。”苏波表示,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”的局面得到彻底扭转。

长期以来,分散混乱的局面严重制约了我国稀土行业的发展。为此,有关部门相继出台了多项政策文件,对稀土开采、冶炼分离等进行综合治理。

此前,工信部会同发改委、国土部、商务部统一了稀土开采、生产、出口计划,严格控制稀土开采、冶炼分离新建项目。同时,大力推动矿权整合,稀土采矿证由原来的113本整合到目前的67本。稀土战略储备、提高稀土资源税、稀土增值税专用发票等措施也对保护资源、规范市场起到了积极作用。

2014年六家稀土集团相继完成备案,稀土行业的规范化整合逐步开启。六家集团如何完成行业整合,已是业内最为关注的话题。

“六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,个别被整合企业还存在抵触心理。”苏波直言。

为此工信部提出,2015年底前六大稀土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。六大集团要按照备案的集团组建方案排出工作时间表,工信部会同有关省(区)按季度进行检查。集团外稀土矿山和冶炼分离企业要大幅减少年度生产计划,督促早日加入集团。

### 发展高端应用产业

作为高新技术产业不可缺少的原材料之一,稀土在石化、冶金、陶瓷、永磁材料等诸多领域得到广泛应用。未来有关部门还将继续支持稀土高端应用产业发展。

“推进稀土应用是稀土行业可持续发展的关键。”一位稀土行业专家表示,虽然我国是稀土产业大国,但在稀土应用端并未达到世界领先水平,应该运用政策、资金、机制、价格等各种手段,做好稀土开发利用。

在此次稀土工作会议上,苏波表示,有关部门通过财政资金、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;支持企业开展稀土战略研究,投资国家重点需求领域项目;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。

稀土下游应用众多,稀土永磁、稀土储氢材料、稀土发光材料、稀土催化材料、稀土玻璃陶瓷材料、稀土抛光材料、稀土助剂等领域均拥有广阔的市场发展空间。特别是新能源汽车的推广应用,将扩大稀土永磁、稀土储氢材料的市场需求。业内人士预计,2015年以后在全球新能源汽车、节能电机等低碳经济产业的新增需求拉动下,稀土永磁行业将迎来快速发展期。

数据显示,2014年11月,中国南车首辆以稀土永磁牵引电机为动力的高铁整车下线,与传统交流异步电机相比,成本下降

20%,节能10%。2015年全国规划建设的96条轨道交通线如都采用永磁同步牵引系统,仅运营能耗每年可节约近2亿元。

目前我国正大力推动稀土下游的应用开发。苏波表示,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。有研院院、钢研集团、包头稀土院、厦门钨业、南方离子型稀土工程中心等重点企业要利用已建成的公共技术服务平台,建立服务全行业的技术研发、中试、产业化和应用评价体系。

### 稀土价格或看涨

随着各项改革不断推进,我国稀土产业正在向规范化、集约化、高质化的方向迈进。但从稀土价格来看,轻重稀土价格均处于历史底部。业内人士预计,未来政策红利的释放将带动行业整合,稀土价格上涨空间将被打开。

由于2014年稀土价格低迷,相关公司经营受到一定影响。在已经披露2014年年报预告的A股相关公司中,广晟有色预计2014年实现扭亏,五矿稀土则预计将出现亏损。

五矿稀土预计2014年亏损5400万元至8400万元。公司表示,2014年稀土市场持续低迷,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。

广晟有色业绩预告则显示,公司预计

2014年实现归属上市公司股东的净利润1500万元至2000万元。报告期内,公司非经常性收益同比有所增加,非公开发行股票收购的资产实现利润,各项增收节支措施降低了公司综合运营成本;同时销售收入有较大幅度增加。

数据显示,近期稀土报价有所上调,市场成交价也小幅提高。中铝富鑫矿报价在19万-20万元/吨,氧化镨钕报价在29万-29.2万元/吨。其余品种也均有小幅上涨。海通证券认为,主要稀土价格出现全线反弹,未来行业整合高度更上一层楼,价格上涨空间进一步打开。

从未来发展看,随着六大稀土集团整合的加快,稀土市场集中度将有所提升。按照计划,大集团组建后,稀土生产总量控制计划集中下达给六大集团,由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。

与此同时,稀土“打黑”力度也在不断提升。去年底,工信部会同7部门开展了新一轮专项行动联合检查,已掌握一批违法违规线索,近期将向有关地方政府下达督办函,严肃查处。

专家认为,稀土价格已跌至周期底部。随着稀土打黑取得较好成效,生产秩序改善,供给收缩预期上升以及收储、资源税等政策预期升温,稀土价格在2015年上涨动力强劲。

### 部分稀土公司2014年业绩情况

证券名称	年报预告	业绩预告摘要	去年前三季度净利润(万元)	年初至今涨跌幅%
五矿稀土	首亏	净利润-8400万元至-5400万元	-368.15	15.97
北矿磁材	首亏	净利润-3100万元至-2500万元	316.03	11.30
广晟有色	扭亏	净利润1500万元至2000万元	897.76	4.19
太原刚玉	扭亏	净利润1000万元至1500万元	-4,723.89	8.95
江粉磁材	不确定	净利润-1500万元至500万元	-1,812.50	3.09

数据来源:同花顺iFinD

# 房地产公司刮起“合伙”风

## 万科合伙人增持逼近举牌

□本报记者 徐学成

根据万科最新披露的信息,截至1月27日,万科事业合伙人持有公司股份占总股本4.48%,逼近举牌红线。万科三季度报告则显示,安邦保险已在前四大股东之列,合伙人继续增持被视作是对安邦保险的“阻击”。

“合伙人”之风在万科刮起之后,目前已有多家房地产上市公司跟进,包括碧桂园、越秀地产等企业已在筹划自身的“合伙人计划”。相关分析认为,房地产行业步入深度调整期,以“事业合伙人”为名的管理制度变革将成为保持公司创造性和积极性的关键一步棋。

### 盈安合伙浮盈逾15亿元

万科于1月27日晚间公告,代表公司事业合伙人的深圳盈安财务顾问企业(有限合伙)(简称“盈安合伙”)于2015年1月26日至1月27日,继续购入公司A股股票3405.4269万股,占公司总股本的0.31%。

该集合计划本次购买股票的平均价格为13.26元/股,共使用约4.52亿元资金。其中一部分资金来自事业合伙人集体委托管理的经

济利润奖金集体奖金,剩余为引入融资杠杆而融得的资金。

数据显示,截至2015年1月27日,该集合计划共持4.48%万科A股股份,逼近5%的举牌红线。

而根据万科三季报披露的数据,截至2014年9月30日,安邦保险持有公司的股权已占总股本的2.13%,位列前四大股东。相关分析认为,考虑到安邦保险多次举牌房地产企业,不排除其未来继续增持万科股票,而万科事业合伙人集合计划则以多次增持来予以回应。

去年5月28日,该集合计划首次购入万科A股3584万股,占公司总股本的0.33%。此次交易的平均价格为8.38元/股,共使用约3亿元资金。此后,盈安合伙通过集合计划先后数次斥巨资增持万科。此番则是万科合伙人集合计划第11次增持,累计出资近49亿元。不过,其收益也十分可观。以1月28日收盘价计算,万科总市值为1445亿元,按照4.48%的持股比例计算,合伙人集合计划账面浮盈已超过15亿元。

万科在公告中透露,盈安合伙在“告知函”中表示,集合计划未来可能继续增持公司

A股股票。

### 多家公司筹划“合伙人计划”

去年4月,1320名员工首次成为万科首批事业合伙人,宣告事业合伙人制度在万科正式施行,这被视作是万科在管理制度上的改革。从事业合伙人累计49亿元资金、11次增持的动作来看,其对万科的成长前景看好。

业内分析认为,事业合伙人制度意在将员工形成“利益共同体”,共担风险、共享成果,进而激发员工的创造性和积极性。目前看来,这一制度正在被更多的房地产上市公司所效仿。

据了解,碧桂园目前也在酝酿以“同心共享”命名的合伙人计划。该计划将在不牵涉集团股权结构重大调整的情况下,让员工参股项目开发,与万科的项目跟投制度极为相似。

除民营房企之外,一向对股权结构较为谨慎的国有上市房企也在试水。越秀地产此前公开透露,公司正在跟进合伙人制度,并已经上报国资委。在越秀地产看来,房地产行业在黄金发展期对人才和团队的建设未

能足够重视,目前行业调整在即,合伙人制度将从根本上改变激励机制,激发企业的创造力。

除上述房企之外,包括绿地、龙湖等龙头房企加入了这一阵营,员工持股、项目跟投的新机制正在试图冲击传统的管理方式,形成新的潮流。

对于处于深度调整期的房地产行业来说,这一体制的变革显得尤为关键。以万科为例,公司在2014年丢掉了销售额行业第一的位置,万科正在试图通过优化内部管理实现新的增长。海通证券报告指出,事业合伙人持续增持公司股票,体现公司上下对企业长期发展的抱有极大的信心。而由此带来的股东结构变化,将有利于万科的国际化,从而让海外投资者意识到公司的价值所在。

统计显示,从去年5月28日合伙人集合计划第一次买入万科股票开始,截至1月28日,万科股票累计涨幅已近60%。中信建投报告指出,从盈安合伙可使用资金以及杠杆的情况来看,依然具备继续增持的空间,叠加目前AH股存在的估值溢价,公司估值仍存在较强的安全边际,这也是公司走出独立于其他房企的核心因素。

### 政策力推行业规模化发展

# “城市矿山”市场有望加速释放

□本报记者 郭力方

商务部、发展改革委、国土资源部、住房城乡建设部和供销合作总社近日印发《再生资源回收体系建设中长期规划(2015—2020年)》,提出到2020年,在全国建成一批网点布局合理、管理规范、回收方式多元、重点品种回收率较高的回收体系示范城市,大中城市再生资源主要品种平均回收率达到75%以上。

《规划》特别提到,鼓励各类资本进入再生资源回收、分拣和加工环节,积极推进行业集聚、整合,促进产业集聚和整合。健全外国投资者并购安全审查管理。鼓励龙头企业以连锁经营、特许经营等现代组织方式整合中小企业和个体经营户。

### “小散乱”局面亟待改进

在七大战略性新兴产业中,资源综合利用作为节能环保产业的重头戏提出。此次规

划指出,在相关政策带动下,再生资源回收行业规模明显扩大,截至2013年底,全社会再生资源回收企业10多万家,从业人员超过1800万人。但再生资源回收以社会化个体回收为主,具有一定规模的企业回收量仅占回收总量的10%—20%。且技术研发普遍投入不足,专业知识水平和技能操作水平较低。

对此,该规划提出,到2020年,全国大中城市再生资源主要品种平均回收率达到75%以上,实现85%以上回收人员纳入规范化管理,85%以上社区及乡村实现回收功能覆盖,85%以上的再生资源进行规范化交易和集中处理。培育100家左右再生资源回收骨干企业,再生资源回收总量达到2.2亿吨左右。行业规模化经营水平大幅提升,技术水平显著提高,规范化运行机制基本形成。

规划鼓励各类资本进入回收领域。积极推进跨地区、跨行业、跨所有制的资产重组,促进产业集聚和整合。健全外国投资者并购安全审查管理。鼓励龙头企业以连锁经营、特许经营等现代组织方式整合中小企业和个体经营户。

### 产业集中度将提高

统计数据显示,截至2013年底,我国废钢铁、废塑料、废有色金属、废纸、废轮胎、报废汽车、废弃电器电子产品、报废船舶8大品种回收量超过16亿吨,回收总值接近4800亿元。这一数字距离《废物资源化科技工程“十二五”专项规划》提出的“到2015年,我国废物资源化产值将达2万亿元”目标仍相距甚远。

中国资源综合利用协会相关人士对中国证券报记者表示,与世界主要发达国家相比,我国废物资源化仍处于国际资源大循环产业链的低端,再利用产品附加值低,利用规模与水平仍有很大提升空间,迫切需要通过技术创新大幅度提升废物综合利用率与资源产出水平,保障国家战略资源供给安全。美国每年回收利用社会废物再生资源达到1.25亿吨,规模与我国基本相同,但单位废物资源化产值是我国的4倍。

鉴于此现状,该人士认为,有必要提升资源综合利用在整个国民经济中的战略地位,进一步出台政策推动产业规模化、集中化发展。

“此次规划发布可谓国家层面的认可,期待后期配套政策出台推动相关目标尽快实现。”

事实上,已有不少企业瞄准这一领域加紧布局。A股上市公司中桑德环境、东江环保、格林美、天奇股份等多家上市公司纷纷加码布局再生资源行业。天奇股份1月27日公告,拟斥资5亿元并购两家报废汽车拆解回收公司,加码报废汽车资源化回收利用产业。该行业目前出现并购热潮,废旧电器电子、废旧汽车等拆解中心成为争抢的重点资源。

有环保行业资深券商研究员对记者分析,从再生资源综合利用市场竞争格局来看,企业处于跑马圈地阶段。随着后续国家力推行业兼并整合政策落地,拥有资金和技术实力的上市公司有望进一步提升市场份额。

该券商研究员表示,从细分领域看,废旧电器和汽车拆解有望率先进入规模化发展快轨。2012年国家启动废旧电器电子基金补贴模式,助推废旧电子回收利用规模化发展;随着大气污染防治加码对于黄标车淘汰力度加大,报废汽车数量将猛增,废旧汽车拆解市场发展空间巨大。

## 尿素价格小幅上涨

受铁路运价提升消息和市场需求有所增加,华北、华东地区尿素价格小幅上升。主要生产企业已经提价10元/吨。

生意社监测数据显示,近期国内尿素价格小幅上涨,山东地区主流出厂报价1540—1558元/吨,多数厂家成交重心上移,河北地区出厂报价1520元/吨,河南地区主流出厂报价1540元/吨左右,山西地区主流出厂报价1460—1480元/吨,湖北地区尿素出厂价1580元/吨左右,湖南地区主流出厂报价1580—1600元/吨,苏北地区出厂报价1620元/吨。

据了解,化肥铁路运费或1月中下旬上调,涨幅约为1000公里涨20元/吨左右,折合约每吨每公里上涨0.01元左右。分析人士指出,运输成本提升后,尿素企业或进行挺价操作。此外,化肥运输成本提升后,增加了新疆、内蒙古、甘肃、陕西等偏远地区厂家的运费,削弱了当地厂家的成本优势,同时也增加了华东、华南地区生产企业的区位优势。据市场人士透露,目前山东主要尿素厂家已经基于新运费开始接单,华鲁恒升和鲁西化工近期均提价10元/吨左右。(张玉洁)

## 乐视进入手机领域

乐视1月28日正式确认进入手机领域,并公布了乐视移动战略。基于“平台+内容+终端+应用”的垂直整合生态,乐视将打造完整手机产业链。

乐视相关人士透露,乐视移动智能信息技术(北京)有限公司已注册成立,乐视移动将负责乐视手机相关业务,与乐视网、乐视致新一样,均是乐视集团旗下的兄弟公司。

去年12月29日,乐视CEO贾跃亭表示乐视做手机“无颠覆,不出手。”乐视移动总裁冯幸表示,基于垂直整合的完整乐视生态,乐视创新提出“无生态,不手机”的理念。这是一种不同于手机行业传统制造派和互联网营销派的全新玩法。

此外,乐视移动海外战略正式启动,乐视海外业务副总裁莫翠英表示,超级电视已成功在香港落地,这也标志着乐视垂直整合的生态系统在海外落地,今年还将在更多的国家和地区落地。移动生态系统是乐视生态重要战略组成部分,乐视不仅要将超级手机销售到海外,更要将移动生态系统复制到海外。(陈静)

## 小商品城力推“义乌购”平台

在义乌近日举办了第二届全国专业市场电子商务峰会上,小商品城董事长金方平表示,要充分发挥义乌实体市场和电商优势,大力推进实体市场和电子商务互动发展,创新商业模式,加快发展电子商务和现代物流业,建立线上线下市场融合、商品交易与货物配送一体的新型商贸流通体系。

“义乌购”是小商品城倾力打造的一个平台。数据显示,截至2014年底,义乌购平台在线总商品数量达到305万,2014年网站在线总交易额15亿元,通过“义乌购”线上询单达成的撮合交易额超过150亿元。

据了解,在上述会议上,4家专业市场与“义乌购”签约合作,加上此前已经签约的40家,总计签约44家,签约市场总营业面积约1800万平方米,总商位约20.6万间。

金方平表示,作为线上线下融合