

■记者观察 | Observation |

稀土业寒冬或刚刚开始

证券时报记者 周荣祥

针对稀土价格的持续暴跌，继企业收储之后，政府最近也悄悄启动了稀土战略收储工作。但业内似乎没人相信这能够改变稀土行业的萎靡，行业依然一片萧瑟。产能严重过剩，需求持续萎缩，业内专家普遍认为：稀土业的寒冬或才刚刚开始。

在第四届中国包头稀土产业论坛上，多数与会的企业老板告诉记者，他们的企业已经停工了好几个月；在各个场合，他们会认真地向行业老专家请教，未来的行情会如何发展。但老专家们的回答则让他们的脸色变得更加凝重：“至少一年以上的深度调整期。”

回过头来看，去年稀土价格近20倍的涨幅是多么令人疯狂。时至今日，已无太多必要去分析疯狂涨价背后的各种成因，但显然正是这过往

一年的疯狂导致了今天稀土业困顿的局面。

在这里面有两方面的逻辑。首先，稀土本身并没有使用价值，它的价值体现必须取决于下游应用，而稀土价格的暴涨，肯定会打击市场应用稀土的积极性。这就好比电的价值需要电器来体现，如果电价从5毛钱一度涨到20块一度，就会促使许多人停止使用电风扇而采用人工方式降温。但由于生产的复杂性，当稀土价格回归后，并不会像电价下调后，迅速恢复它以前的用户。

事实上，这种恶果已经显现。一方面国内许多传统应用稀土的行业，譬如钢铁铸造、风电节能灯、抛光粉等行业在不堪重负后已经转而少用、不用或以其他材料替代。而在国外市场，在中国主要的出口产品“稀土永磁体、催化剂、储氢合金、发光材料和抛光粉”中，除催化剂外，国外已

经出现了稀土永磁体替代技术、稀土减量技术、抛光粉重复利用策略和抛光过程中氯化钨抛光粉的替代工艺。这直接导致了国外对中国稀土需求的下降，以至于今年上半年国内的出口配额都没有用完。

其次，如同多数产品一样，当产品价格持续上涨，一定会刺激供应的增加。就国内而言，产能早已严重过剩。据中国稀土行业协会评估，目前国内产能约32万吨，这远远超过全球每年约12万吨的总需求。在一片萧条后，一位老专家说，一些企业的库存已堆积如山。

而在价格暴涨的刺激下，国外也纷纷开始找矿并上马稀土项目。根据美国TMR公司的跟踪研究，国外目前有37个国家的261家公司开展了429个稀土项目。在这里面，美国钼公司目前产能5000吨，到2013年年底达到4万吨；澳大利亚莱纳斯在马来西亚的项目则将达到2.2万吨。也就是说，不考虑品种

和质量，仅就这两家公司的产能在2015年以后就可以满足中国以外的稀土市场需求，这对中国稀土市场的打击是致命的。

此外，还有一个误区需要厘定，即多数人认为，稀土是国内的重要战略资源，特别是中重稀土，除中国外，国外很少。但事实上，稀土是一种元素概念，共17种元素，轻和重稀土的区别也仅是含某种元素多少的区别，而国外早已具备萃取和分离任何元素的相关工艺。从这一意义上来说，稀土并不是中国的国宝，这就好比国际三大铁矿石供应商和国产矿山的区别，国内不是没有铁矿石，只是品位较低，生产成本较高。

有业内人士认为，总体而言，像去年的暴涨除非是出现重大应用领域的革命，否则一段时间内不会再现。而即使是走出目前的困境，修复低迷的市场情绪可能也需要相当长的时间。

隆鑫通用今日上市

证券时报记者 建业

今日，隆鑫通用(603766)在上交所正式挂牌上市。隆鑫通用发行价格6.58元/股，此次发行规模为8000万股，占其发行后总股本的10%。

隆鑫通用是中国摩托车行业核心骨干企业。经过多年的发展，公司现已拥有摩托车、摩托车发动机、通用动力机械三大主要业务生产线，形成了以发动机、通机、摩托车、新能源机车为主的成套动力产业集群。截至2011年12月31日隆鑫通用总资产44.45亿元，其中净资产23.53亿元，2011年公司实现营业收入68.35亿元，净利润4.52亿元。

隆鑫通用的摩托车及热动力产品制造基地国内领先，拥有国家级企业技术中心和国家级实验室等国内一流的技术创新平台。其电动摩托车产品通过了欧洲E-mark认证，通用动力产品获得了美国EPA第三阶段认证，有效降低了出口壁垒。此外，隆鑫通用还与世界顶尖跑车莲花与布加迪威龙的老东家VOLPE公司联合打造的电动全地形四轮摩托车。

迪威龙的老东家VOLPE公司联合打造的电动全地形四轮摩托车。

隆鑫通用的摩托车、摩托车发动机、通用动力机械三大业务领域的相互支撑、协同发展，令公司具有整体领先优势，有效提升了公司的盈利能力。2011年度、2010年度和2009年度，公司综合毛利率水平分别为14.99%、17.33%和19.69%，盈利能力优于同行业上市公司已披露数据的平均水平。

隆鑫通用高管表示，隆鑫通用将沿着“低碳、成套”的差异化发展道路，在满足市场发展趋势和消费者需求的同时，继续保持行业领先者的优势。在摩托车业务领域，进一步巩固和加强在中国摩托车行业前两位的领先地位；在摩托车发动机业务领域，致力于将“隆鑫”打造为终端消费者认同的发动机首选品牌，并成为大排量摩托车发动机产品的全球供应商，在通用动力机械产品业务领域，致力于成为全球通机行业的优势企业。

上海绿新：仅与英美烟草有供货协议

证券时报记者 建业

针对成为美新烟草亚太分区印刷厂新型环保材料供应商的传闻，上海绿新(002565)今日做出澄清。

上海绿新在澄清公告中指出，有关公司成为美新烟草亚太分区印刷厂新型环保材料供应商的传闻不实，公司未听说过美新烟草亚太分区，也未与美新烟草亚太分区及其印刷厂有过任何接触。据了解，上海绿新签署过供货协议的海外烟草企业只有英美烟草新加坡，该公司为英美烟草公司的全资子公司，是英美烟草公司亚太区供应链服务中心。

2011年6月6日，上海绿新与英美烟草新加坡签署了供货协议，该协议为长期协议，无期限约定。2011

年，公司向英美烟草新加坡指定的印刷厂累计提供真空镀膜铝纸产品1082吨，占公司去年全年产量的1.44%；2012年截至今日，上海绿新已向英美烟草新加坡指定的印刷厂供货达360余万美元，预计全年可达600万美元。

此次传闻，不禁让人联想到劲嘉股份(002191)与英美烟草的一段往事。2009年9月19日，劲嘉股份公告称，正与英美烟草接触洽谈为英美烟草提供烟标印刷的合作事宜，消息一出即引起市场的广泛关注。不过，此后的2009年11月，劲嘉股份修正了之前的说法，洽谈中的合作方并非英美烟草。

国内上市公司屡屡与国外行业巨头传出绯闻，投资者或许应该擦亮眼睛。

■ 新闻短波 | Short News |

浙江东方 8747万参股融资租赁公司

作为“金改”概念股之一的浙江东方(600120)今日宣布将参股成立融资租赁公司。公司拟出资1375万美元(约合人民币8746.82万)参与设立中外合资的浙江东方租赁股份有限公司。东方租赁注册资本2500万美元(约合人民币1.59亿元)，其中浙江东方占55%股权。

浙江东方称，东方租赁将主要以中小企业技改设备更新为主，经初步

测算，按照2500万美元注册资本及1:5的融资杠杆计算，到2014年业务成熟期，东方租赁投放规模将约为12亿元，净利润约为2934万元。

值得注意的是，近日浙江东方公布了中报业绩预告，预计今年上半年公司实现净利润达到9926.69万元，同比增长约150%，并称这主要是报告期内公司投资收益增加所致。(任瑾)

四维图新 新业务布局前景可期

四维图新(002405)今日公布的2012年中报显示，公司上半年业绩符合市场预期，新业务将成为重要的利润增长点。上半年由于公司向诺基亚销售的收入减少使得导航电子地图收入出现下降，1月-6月公司实现营业收入3.68亿元，同比下降16.87%，净利润1.18亿元，同比下降16.8%。

尽管受到诺基亚销量下滑的影响，公司其他主营业务仍保持了

稳步增长。1月-6月公司车载导航领域实现营业收入2.03亿元，同比增长2.57%；综合地理信息服务实现营业收入6416.89万元，同比增长133.92%。

值得注意的是，今年公司通过并购整合拓宽了公司的业务，遥感影像处理和信息服务将成为公司新的收入增长来源。此外，公司上半年积极进行业务创新，于4月底推出语音导航和ADAS地图数据两款新产品。(刘征)

龙湖地产 7月销售额同比增两成

证券时报记者昨日从龙湖地产(00960.HK)获悉，龙湖地产7月单月实现合同销售金额30.7亿元，环比下降32.4%，同比增长20.4%。1月-7月公司累计实现合同销售金额205.3亿元。

据了解，受供货量影响，龙湖7月销售额较6月所有回落，去化率与

6月持平，其中以苏南、重庆、杭州等地表现最为出色。成交方面，重庆公司签约额超10亿，改善型产品热销，持续领跑当地市场。

龙湖地产有关负责人表示，未来两个月，重庆龙湖将集中供应千套洋房，沈阳、上海、西安及青岛等地也将有一批刚需型新产品集中入市。(张达)

7月自主品牌轿车份额创4年新低

证券时报记者 张达

证券时报记者昨日从中国汽车工业协会获悉，7月汽车产销进入淡季，环比有所回落，但同比仍呈较快增长。但自主品牌轿车市场份额创2008年9月以来4年的新低。

数据显示，7月汽车产销分别为143.71万辆和137.94万辆，环比分别下降6.2%和12.6%，同比分别增长10%和8.2%。1月-7月汽车产销1096.87万辆和1097.94万辆，同比分别增长4.8%和3.6%，增速比1月-6月分别提高0.8和0.6个百分点，保持了逐月提高的走势。

中汽协秘书长董扬表示，7月是我国汽车产销传统淡季，企业多利用这段时间进行设备检修。从7月汽车产销完成情况看，总体比较平稳，整体向好趋势没有改变。

7月末，汽车企业库存为73.63万辆，比6月末上升了4.77万辆。董扬认为，总体看，目前企业库存处于正常合理水平，7月企业库存的

上升，对销售环节的库存压力有所减缓。

值得注意的是，自主品牌乘用车市场份额继续呈现下降状态，其中，7月自主品牌轿车市场份额为2008年9月以来的新低。数据显示，7月自主品牌乘用车销售41.16万辆，环比下降17.6%。其中，7月自主品牌轿车销售19.11万辆，环比下降16.9%，占轿车销售总量的24.3%；市场占有率比6月下降1.7个百分点，同比下降0.3个百分点。

此外，一线城市汽车再购需求占新车销售比重高达6成。昨日，尼尔森与中国汽车工业协会联合发布的《一线城市汽车消费者白皮书》显示，以北京为代表的线城市中，以升级换购和重复增购为目的的再购车主已达到新车购买人群比例的58%，其中增购车主占35%，换购车主占23%。而二手车方面，愿意购买二手车的消费者比例在计划购车的消费者中仍高达31%，其中70后和80后将成为主力。



天猫398辆奔驰车一夜售罄

8月8日晚8点，奔驰B级豪华运动旅行车在天猫梅赛德斯奔驰旗舰店首发。不到3小时，398辆该车型全部售罄。以每辆36万元计算，此次活动将给车商带来1.43亿元的销售额。据悉，奔驰该车型仅在天猫线上独享，还额外

赠送3年或4.5万公里的养护服务。根据交管部门相关数据，全国奔驰B级车月上牌量在1150辆左右，日销量约为38辆。此次线上活动398辆的销量，相当于线下所有4S店奔驰B级车单日销量的10倍。(朱凯)

煤价下跌加自控强化 *ST漳电年内扭亏有望

证券时报记者 马晨雨

近日，*ST漳电(000767)今年能否扭亏的问题备受投资者关注，此前公司已经连续两年亏损，如果今年不能扭亏将面临暂停上市的风险。证券时报记者了解到，公司高管对今年实现扭亏充满信心。

据悉，*ST漳电重组方案中对2012年的盈利预测是在今年5月底煤炭价格保持高位运行的基础上测算的，目前煤炭市场价与测算时已有很大差异，保守价差在100元以上。煤价下跌对公司有非常积极的作用。按照到厂煤单价降幅110元、漳泽电

力下半年耗煤350万吨测算，预计可减亏约3.5亿元。

记者了解到，为了顺利推进资产重组，实现年内扭亏为盈目标，*ST漳电与各分公司签订了目标责任书，可控费用压缩10%~20%，员工工资降低10%~20%。同时公司也在积极向政府申请相关政策优惠，争取一定量的财政补贴。公司还将加大力度开展市场营销，现已获得政府对公司发电计划指标的追加，可增加收入1亿元左右。

知情人士介绍，*ST漳电资产重组工作是在山西省政府主导下进行的，充分体现了山西省政府对煤电重

组的信心和决心。此外，*ST漳电也在积极地盘活存量资产，处置相关非电资产。公司董秘王一峰表示，相信通过以上一些积极措施和外部因素，公司2012年扭亏应该不成问题。

一位电力分析人士表示，仔细阅读*ST漳电的重组草案，不难发现在做盈利预测备考报表时的煤电市场已发生了比较大的变化，而且备考报表很难考虑其重组的协同效应。在盈利预测假设的时候没有考虑政府对公司政策的倾斜，没有考虑公司非经营资产的处置，也没有考虑持续下跌的煤价和山西上网电价上涨的可能性等因素。据悉，2011年全国平均上网电价为0.4454元/千瓦时，

山西平均上网电价0.3857元/千瓦时，漳泽电网上网电价均低于以上电价，较全国平均水平低0.06元/千瓦时以上。按照测算，如果电价每上调一分钱对重组的*ST漳电就是3个亿的利润。

上述分析人士还指出，该草案也没有考虑成本的协同效应，拟置入的同煤电力目前的运营模式以外包为主，运营外包费用高达1.5亿元左右，重组后漳泽电厂富余的生产技术人才将得到安置，运营成本可降低30%以上，再加上统一采购平台的建立，将平衡机组规模、地区差异、持股比例的煤炭供应；此外，重组后统筹资金管理也将逐步改善漳泽电力的负债结构，降低公司的财务费用。

新华龙董事长郭光华：5年内做成国内知名公司

证券时报记者 马智

“企业上市为了安全。”这是新华龙(603399)董事长郭光华接受证券时报记者采访时的第一句话。他所说的“安全”就是只有把企业做大，才能抗击市场的大风大浪，企业的生命才能常青。站上资本市场的平台，郭光华的企业发展目标也越来越清晰：5年内做成国内知名公司，7到10年内做成国际知名公司。

郭光华告诉记者，目前新华龙是国内大型钨产品深加工企业，主要从事钨炉料、钨化工、钨金属等钨系列产品的生产、加工、销售业务，具有焙烧、冶炼、钨化工、钨金属深加工

一体化的生产能力，同时拥有采矿权和探矿权。随着安图县双山钨铜选矿厂技改项目的完成，生产能力将向钨矿采选方向延伸，逐步形成完整的产业链。

据了解，新华龙主要生产钨炉料、钨化工、钨金属三大系列产品，包括焙烧钨精矿、钨铁、钨酸铵、高纯氧化钨、钨粉、钨板、钨棒、钨顶头等。2010年公司钨产量占国内9.88%的市场份额，2011年公司自产钨钨销量为1.44万吨，未来一至两年将达到1.8万吨，居于行业第一阵营。

郭光华介绍说，钨金属用途广泛，生产优质钢、特种钢离不开它，

是重要的战略性矿产资源。过去欧美用钨多，而随着中国经济的高速发展和产业结构的调整，需要更多的优质钢和特种钢。因此，公司的发展方向就是做好钨矿深加工，先把钨钨酸、钨粉做好，然后是做好钨板，再做好钨制品，一步步夯实基础，稳扎稳打。公司刚起步时，只有钨冶炼，后来又通过并购逐步发展，拥有了自己的矿山和选厂，拥有了自己的研发中心，目前，公司钨产品深加工在行业中有较高的知名度。”他说。

郭光华表示，新华龙本次发行募集资金拟用于钨铜矿选矿厂技术改造项目、技术中心建设项目以及钨制品工程三个项目，投资总额约为

5.25亿元，募投项目的实施将有利于公司巩固和完善全产业链战略目标的实现，提升公司整体抗风险和盈利能力。

郭光华预测，未来5年全国能形成规模的钨产品深加工企业应该在四五家左右。目前，国家对钨的开采、冶炼及出口均采取了限制措施。同时，国家正积极推进钨行业企业的整合工作，包括辽宁省在内的部分省区已经制定相关规定，从采选能力、加工能力、环境保护等方面对现有钨矿采选及加工企业设置了较高的准入标准。而公司经过多年的发展和积累，钨产品生产规模位居行业前列，国家的产业整合有利于公司长远发展。