

# 基本金属进入“去中国因素”时代

除了铜以外，自2012年年初以来，国内基本金属的市场价纷纷跌破生产企业的成本价。即便如此，在期货市场的江浙游资仍然不依不饶，持续大肆做空。而一些产业实业资本，在基本金属价格下跌过程中做多态势明显。

“接下来最惨烈的局面，将是多空双方围绕基本金属生产企业生产成本价展开。如果空头获胜，市场价格继续下跌，那会导致大量的冶炼厂停工，矿山停产，一场真正的洗牌开始。”一分析师坦言基本金属市场的多空大战已经上演。

**产业资本涌入买期保值**  
按照惯例，生产企业面对产品价格跌破成本时，会去期货市场上开展买期保值(即多头保值)。藉此稳定企业经营状况并减少实际开工数量。但2012年迄今，基于这一理论展开交易的大多数企业资金均头破血流。

多位外籍分析师认为，过往多年中国需求强劲，一旦跌到成本价，在中国需求的刺激下，必然反转。但现在中国需求不灵了，正是由于期货市场上的空头认定中国市场需求将持续下滑，因此在基本金属跌破生产企业成本价之后大量游资仍继续做空。

眼下的LME期货市场，除了期铜之外，所有的基本金属价格都已经与生产成本倒挂。8月16日，在经过六连跌之后，每吨仅为1837美元的期铝，价格已经逼近2009年8月

以来的最低点。比铝跌幅更大的是金属镍，自今年2月以来累计下跌超过30%，触及每吨15236美元的三年低点。

据河南省某大型电解铝企业负责人介绍，由于期铝价格在今年一季度跌破2000美元每吨时形成直接反转，这导致乃在今年5月份之前，市场将2000美元视为铝价坚不可摧的“成本底”，在该位置，聚集了大量产业资本开展买期保值。但这个底部在今年5月中旬不幸被击穿。而这一价位，也击破了几乎国内所有电解铝厂的成本底线。另一方面，目前国内有超过三分之一的大型电解铝厂已经在期货市场开展买期保值。

然而，由于市场行情持续下跌，无论是减产自保，还是买期保值，中国大多数基本金属行业企业已经伤痕累累。国家发改委数据显示，2012年前5个月，有色金属行业实现利润687亿元，同比下降11.7%。其中有色金属冶炼及压延加工业利润418亿元，下降19.3%。

**金融玩家做空中国因素**  
在中国经济稳定发展时期，即使在2008年全球金融危机爆发时刻，众多国外交易员和投资者都一直对中国需求来试图确定某些大宗商品价格的底部，但现在中国需求的影响范围正明显变小。

朱斌称，如果从单个品种看，如镍

目前的伦敦期价是每吨1.56万美元，这相当于2006年的最高价。换言之，这一价格水平，对2006年之前建成的国内镍冶炼企业而言，仍然是一个利润丰厚的价位。但实际上，从2006年迄今，由于中国劳动力成本骤升，镍矿石成本攀升、运输成本伴随成品油价格高企，这一系列因素，导致2006年时期的最高镍价，目前却已经触及中国相当一部分镍生产企业的边际成本。

“当LME镍价接近1.6万美元的时候，国内一些成本高企的小型镍生产企业，就开始在国际市场主动买期保值。”一家在国内某大型镍企业提供境外套期保值方案的期货公司人士指出。

另一方面，做空中国因素也是金融玩家藉此看空基本金属的主要依据之一。鸿海期货分析师朱春明指出，当年7月中旬公布2012年二季度中国GDP增速跌破8%时，国内普遍期待宽松货币政策出台，但国际金融玩家认为中国的需要未来会更加疲软，藉此再次做空。

但在私人土金涛看来，剔除铜之外，其他品种走势也充分说明中国需求的影响面已经在收窄。他说，“减产已经成为实现供求平衡的新途径，有色金属要想迎来新一轮阶段性反弹，唯有着中国政府再次启动宽松货币政策的时间表。”

(来源：中国经营报)

# 产业政策：淘汰落后产能还会加码

经济下行压力较大，“稳增长”已经成为当前重要工作。工业和信息化部人士表示，下半年淘汰落后产能的力度不会因此放松，相反还会继续加码。

**产能过剩非常严重**  
据北科大教授赵晓测算，目前我国制造业平均有近28%的产能闲置，35.5%的制造业企业产能利用率在75%或以下。

赵晓称，短期来看，工业经济下行的主要原因是社会总需求扩张步伐比较慢，供给大于需求。因此，落后产能不被淘汰的话，就会加大供应过剩、能耗又比较高的状况。从长远来看，未来中国经济会进入一个趋势性放缓的新阶段。表现在产业

层面，中国经济需要的绝非是简单的总量规模增长。

因此，工信部不久前公布了今年淘汰落后产能第一批企业名单，所列企业涉及炼铁、炼钢、焦炭、电力、铁合金、化纤、铅蓄电池等19个行业。这些产能要求在9月底前全部关停，确保在年底前彻底拆除淘汰，并且不得向其他地区及周边国家转移。

**推动骨干企业重组**  
针对下半年的产业政策，工信部权威人士已经明确表示，将进一步加大淘汰落后产能工作力度。同时，工信部还将进一步加强传统产业的技术改造工作，推动关于加强工业企业技术改造工作的意见尽早

出台；继续支持大型骨干企业跨区域、跨所有制兼并重组，提高产业集中度和竞争力。

在淘汰落后产能的同时，发展战略性新兴产业依然是“稳增长”的重要途径。工信部人士表示，在新兴产业发展方面，工信部将着力加强部门协调和省部对接，加快落实第一批关键共性技术和产品推进重点，组织实施好部里牵头的一批重大工程。要大力发展工业设计、工程咨询、软件与信息服务等生产性服务业。

但业内人士认为，由于新兴产业的投资回收周期长，市场风险较大，很难在下半年来对经济产生较大的刺激作用。(来源：上海证券报)

# 商务部受理对欧洲多晶硅公司双反调查申请

针对美韩多晶硅的反倾销调查正式立案之后，中国商务部上周五又受理了国内四家大型多晶硅企业提交的要对欧盟多晶硅实行“双反”(反补贴、反倾销)调查的申请，预计还需要一个月左右时间决定是否立案。业内人士认为，这将成为中国应对欧盟对华“双反”威胁的重要反制措施。

**四龙头企业提初步证据**

提出申请的江苏中能硅业、江西赛维LDK光伏硅科技、洛阳中硅高科技和重庆大全新能源，这四家企业占据了多晶硅产量80%的份额。申请书中，上述企业提供了欧盟多晶硅倾销、补贴和对中国产业损害的初步证据。此外，还请求商务部、海关总署等部门采

取措施，堵住进口多晶硅以加工贸易等方式规避“双反”措施的行为。

据了解，进入中国市场的欧盟多晶硅大部分产自德国，其中，国际多晶硅巨头德国瓦克公司进入中国的多晶硅数量最多，去年一年出口到中国1万多吨，而今年上半年就达到了9000吨，占到中国进口多晶硅量的22%左右，且价格低于正常价值。

“在行业当前的技术能力下，欧盟多晶硅27.5美元/公斤的到岸价格已低于正常价值，对中国多晶硅产业造成了严重损害。”中国多晶硅产业技术创新联盟秘书长鲁璋说。目前中国43家多晶硅企业仅有8家勉强开工生产，其他80%的企业已经停产，技术团队和工人流失，全行业面临严重生存危机。

中国光伏组件占全球半壁江山，曾经无法规模化生产多晶硅而因“原料受制于人”，只得无奈接受价格畸高的进口多晶硅。然而，2008年突破技术制约以来，中国多晶硅产量连年高速增长，进而受到美、欧、韩等国多晶硅企业以“恶意低价”进行打压。

**用“双反”反制“双反”**

在中国商务部对美、韩多晶硅进行贸易救济调查后，来自美韩的10多家相关企业已经登记应诉。在这种情况下，如果不对欧盟的不公平贸易行为进行遏制，欧盟的倾销产品则会乘虚而入，这无疑会削弱对美、韩两国多晶硅进行贸易救济调查的效果。

权威人士说，“中国这一举措更

在稀土贸易争端渐趋白热化之际，国内稀土行业或面临巨大变革。据主流媒体报道，有关部门正研究扩大资源税从价计征范围，稀土有望被纳入，税率会相应提高。与此同时，管理部门已经在对稀土出口配额制度的前途进行专家层面的讨论，这或许意味着，已经实施了10多年的配额制度正面临着被取消的局面。

**监管层研讨出口配额制度存废**

今年3月，以美、日和欧盟为代表的西方国家已经在WTO起诉中国，要求调查中国的稀土出口配额制度。7月23日，世贸组织决定成立专家组，针对我国稀土、钨、钼三种原材料出口限制一事进行调查。业内认为，中国之所以会面临这场稀土争端，与长期以来实施稀土出口配额政策直接相关。

长期以来，稀土出口配额始终处于没有使用完的境地，再加上稀土走私问题，该出口配额制度实际上已经陷入十分尴尬的境地。近年来，国内诸多企业主和行业专家纷纷呼吁取消稀土出口配额制度。

据媒体报道，目前管理部门已经对稀土出口配额制度的前途进行专家层面的讨论。有专家指出，一旦稀土出口配额指标制度被取消，未来稀土出口管理的工作将直接落到整合后的大企业肩上。

**正研究稀土资源税从价计量**

按照现行税收条例，稀土资源税实行从量计征的征收方式。但据悉，有关部门正研究扩大资源税从价计征范围，稀土有望被纳入，税率会相应提高。从价计征，即按照应纳税资源产品销售收入乘以规定的比例税率征收。根据新的《中华人民共和国资源税暂行条例》，稀土矿的税率表述为“每吨0.4元~60元”。

业内人士认为，稀土资源税的提高似存“隔靴搔痒”。因为在稀土资源税大幅上调的带动下，稀土矿企也开始大幅上调矿价，稀土价格迎来了一轮疯涨，涨幅普遍超过300%。而保持从量计征的稀土资源税率却依然不变，让资源税显得微乎其微。

因此，有关部门关于扩大资源税从价计征范围改革一直在不断探讨中。今年7月26日，财政部部长称，下半年将扩大资源税从价计征范围。工信部副部长苏波在8月也向媒体透露，将通过税收方式提高对稀土资源保护力度，通过税收调节市场。市场认为，如果这两则消息均属实，那么对稀土行业的企业无疑面临更大的挑战和机遇。(来源：信息时报)

# 税从价计 稀土出口配额制度或将取消

## 江苏有色冶炼新技术走进印尼

日前，印度尼西亚接连两个红土镍矿项目开工，总年处理能力达320万吨。这两个项目均采用中国自主知识产权的新工艺冶炼技术，由中国企业设计、制造、建设。印尼是世界上镍矿资源的主要出口国，是中国镍矿资源主要的进口国。该项目的建成，将为中国镍铁冶炼企业、不锈钢生产企业提供多种可供选择的原料或产品。(来源：扬子晚报)

## 世纪阳光稀土镁合金生产方法获两项美国专利

“世纪阳光”集团拥有国际前沿水平的稀土镁合金生产专利和技术，如制备稀土镁中间合金的关键工艺、用于高端镁合金压铸生产的耐腐蚀稀土镁合金材料的生产方法等生产系列专利核心技术，其中“高强度、耐磨、变形性能和焊接性能良好”的稀土镁合金生产方法，获得美国两项专利，填补了世界高性能镁-稀土合金生产方法的一项空白，也为中国稀土镁合金产业在国际上赢得了强大的竞争力。(来源：中国经济网)

## 瑞士联合欧洲13国进行光伏薄膜电池技术攻关

最近，瑞士国家材料科学与技术实验室(Empa)联合欧洲13国向欧盟递交了先进太阳能电池以及光伏发电装置的申请。经研究证实，薄膜太阳能电池与传统的半导体太阳能电池(即硅电池)相比，具有更有效利用材料和降低太阳能光伏发电设备的生产成本的可能，比如用碲族材料中的铜铟镓(二)硒(也称铜铟硒)制成吸光薄膜，其厚度可比用硅片薄100倍。(来源：科技部网站)

## 通用电气启动新型钠镍电池生产

日前，通用电气公司(GE)正式启动了其设立于纽约斯克内克塔迪、总投资高达1亿美元、主要生产一种基于钠和镍的新型电池的大型电池工厂。GE表示，这种新型电池相比传统铅酸电池具备两个优势：充电速度更快，仅两个多小时，而铅酸电池需10个小时；预期使用寿命更长，可以深度放电至少3500次，在每日充放电的情况下可以使用10年。(来源：中国能源报)

## 《上海有色金属信息》周报编辑

主编：史爱萍  
编辑：许寅定、虞敬涛  
电话：021-56030072  
传真：021-56666880  
地址：上海市花园路84号307室  
邮编：200083  
E-mail:xyw@csnta.org  
E-mail:yymr@csnta.org