

中国第一部全方位解读稀土投资现状及趋势的著作

征战 中国稀土

中国工程院院士、中国工程院副院长、中国稀土学会理事长、中国稀土行业协会会长干勇作序推荐

吴海明◇著

投资稀土的巨大潜力，与股票一样吸引

未来五年稀土的机遇在哪里

西方为何要抢夺中国稀土

WTO败诉后如何保卫中国稀土



西南财经大学出版社

征战 中国稀土

吴海明◇著



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

征战中国稀土/吴海明著. —成都:西南财经大学出版社,2015.7
ISBN 978-7-5504-1904-9

I. ①征… II. ①吴… III. ①稀土金属—金属工业—研究—中国
IV. ①F426.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第100833号

征战中国稀土

吴海明 著

责任编辑:王利

助理编辑:魏玉兰

特约编辑:孙明星 苏布谷 王云强

封面设计:墨创文化

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookej.com
电子邮件	bookej@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	165mm×230mm
印 张	15.25
字 数	145千字
版 次	2015年7月第1版
印 次	2015年7月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-1904-9
定 价	38.00元

版权所有,翻印必究。

推荐序

1992年邓小平同志在南方视察时说过“中东有石油，中国有稀土，一定要把稀土的事情办好，把我国稀土优势发挥出来”。改革总设计师的话包含了对中国稀土产业发展的殷切期望。OPEC（石油输出国组织）成员国掌控了石油的国际定价及供应，美国华尔街控制了黄金的国际定价及走势，欧洲控制了白银的国际定价及走势。超级大国都通过对稀缺性资源进行货币化、证券化的操控，控制了石油、黄金、白银等的定价权，而中国作为国际第二大经济体却缺失在国际资源及资本市场的话语权。因此，稀土开发、交易是众望所归。

时隔25年，全球95%的稀土由稀土储量不到全球26%的中国供应，而中国稀土产业尚没有在国际及国内获得长足的发展，甚至在国际贸易中稀土还被卖出了白菜价！究其原因是多方面的，除了私挖滥采的黑稀土泛滥外，其中最重要的就是缺失在国际及国内市场

化的第三方定价及交易平台，缺失金融投资功能。这个平台的缺失才是稀土产业发展的最大失误！从目前稀土供应量来看，中国政府完全可以通过稀土在国际上的影响力来进一步控制稀土的国际定价权，通过市场化、金融化两个手段把稀土在国际上的交易及定价权牢牢掌握在手上，从而让中国在国际稀缺性资源上掌握一个重要的资源货币化的筹码。中国失去了黄金及白银的定价权，失去了石油的定价权，但是不能再失去稀土的国际话语权。

近年来，以美国为首的西方国家频频施压，要求中国放开稀土出口限制。风波背后隐现一串疑问：稀土珍贵，贵在哪里？作为稀土消耗量最大的国家，美国为何在20世纪末关闭了自己国内的矿井？WTO（世界贸易组织）败诉后，中国如何守住稀土，争取控制权？海外在保护国家战略资源，争取定价权方面都有哪些值得借鉴的经验？未来五年，中国在稀土领域还会有哪些动作？

本书以通俗的语言、投资的眼光、金融的视角抽丝剥茧般地对稀土产业进行了前瞻性的行业解读。从国内行业发展现状分析，到行业发展的机遇及手段，再到未来稀土证券化的趋势及金融平台的重要性剖析，由浅及深，专业但不枯燥，读起来甚至有荡气回肠之感，让人不禁掩卷深思。稀土战争，一场中国输不起的战争。而吴海明先生作为国内首家专业从事稀土产品现货电子交易的

南交所稀土产品证券化项目的创始人，他的探索在一定程度上已然成为国家稀土大战略实施的一个成功样本。

以WTO稀土诉讼为例，美国、欧盟、日本为何一定要求中国放开稀土出口限制？

从珍稀程度和广泛用途上来说，稀土和黄金、白银一样珍贵。而稀贵金属市场并不是一个单纯的商品市场。比如，白银和黄金的交易以及定价对整个货币市场都会产生重要影响，诸多货币跟黄金、白银之间的“兑换”不仅会影响到该货币跟美元的汇率，也体现着国际资金的流向和结算模式。

如果中国的稀土也和黄金、白银一样实现证券化和货币化，那么中国对国际稀土市场的控制力和定价权将不可估量。依托强大的资源优势，中国必须控制稀土市场！然而，即将敞开大门迎接国际竞争的中国稀土产业，如何获取产业控制权和定价权？这也是本书的写作重点之一。

目前国内稀土行业的发展其实就是一场不见硝烟的货币战争，国家除了在稀土开采、冶炼两个环节实施指标管控外，在国际贸易环节上已经无路可退（WTO败诉后取消关税）。如何更好地治理及引导稀土产业的健康发展，更好地适应国际经济变化的新常态？答案只有一个：运用市场化的金融手段，引导更多的财政资金、产业资金对稀土全产业链进行投资，从矿山的绿色开采、高效的冶炼到综合回收、市场化的交易、证券化

的金融手段，在整个产业链上多投资、多流转、多创造价值，这样就能高效地运用好稀土开采指标，最大限度地提高稀土在产业链上的投资价格，更好地适应经济运行新常态。这才是未来稀土产业的源动力。

2014年是内忧外患的一年，中国稀土行业经历了WTO败诉、打击整顿黑稀土、运用市场低迷、部分产能过剩的一年。正是在这样的产业环境下，南交所稀土产品交易中心筹划此系列专题丛书，意在引导更多的群体参与到稀土行业的投资盛宴中来，促进稀土产业链更好更快地升级与发展，同时引导读者及行业内人士进行思考并给行业提供健康发展的建议。

习近平总书记对科技发展提出新要求：要深化科技体制改革，真正把创新驱动发展战略落到实处。稀土属于战略性稀缺资源，更加需要强化管制。重要的是落实，就是要抓好创新驱动，创新要科技化、多元化双轮驱动，重点围绕资源整合、战略性新材料运用研发、金融创新手段等方面下大力气推动发展。

我欣喜地看到南交所稀土产品交易中心负责人吴海明先生对稀土产业的金融手段做了诸多的创新及研究，在稀土产品证券化的投资交易平台建设上也做出了积极的探讨及尝试，逐渐地影响和推动着稀土金融化、证券化的发展。我相信这个方向是对的。只有通过产业的多元化创新驱动，调动更多的社会资金参与稀土全产业链的投资，扩大稀土产业投资产值，强化中国的稀土资源在国

际上的影响力及竞争力，最后掌控国际稀土的定价权，形成中国独特的稀土货币化的国际话语权，那么这场围绕稀土资源而展开的没有硝烟的战争才算赢了。

中国工程院院士、中国工程院副院长、中国稀土学会理事长、
中国稀土行业协会会长



自序：征战与梦想

写下“征战”两字，已经注定不可能以如诗般的文字来表达及叙述，但也不敢用豪言壮语来抒发此时的心情。作为全新的商业模式，稀土证券化似乎前路有些渺茫遥远，当我们捋起衣袖准备大干一场的时候，脚步也就略显沉重。就在这一年（2014年），我率领小伙伴们怀揣着打造中国首个稀土证券化投资平台的梦想出发，从零开始，经过200多个日夜的奔跑，如今迎来40亿元的交易额大关，此时此刻就如山顶观日出，扑面而来的已经是霞光万丈……

是互联网金融的梦想驱使着我们夙夜前行。最初，没有鲜花和掌声，只有此起彼伏的质疑声，但挫折和打击反而激发了我们无穷的斗志：试过一周内驱车5 000千米辗转闽、粤、赣三省，也试过一天内飞深圳、梅州、广州三地，赶三趟飞机，就为完成一份申报材料，也试过在北京为了避开交通拥堵早上5点出门，一天六拨客人连轴转，披星戴月回到酒店已经是次日凌晨……就这样累并快乐着，

从位于山区的平远出发，走出客家围屋，走进省城，感动京城……

我一直信奉传媒的力量，这个多少与我曾经供职传媒有关，并底吆喝只能百步回响，高地振呼才能响彻千里，于是我像个传教士一样奔走于中央及地方各大媒体、全国各个门户及垂直网站；一场场座谈会，一个个电话会议，一篇篇专业稿件，就这样敲响了稀土证券化这扇从未开启过的大门。

进入2014年5月，“中国稀土征战2014”工程正式启动，从中央到地方的媒体陆续推出“稀土证券化投资是块小鲜肉”“稀土证券化助推产业升级”“稀土产品交易平台南北呼应”等系列报道，新华网、人民网、凤凰网、一财网、腾讯、新浪、网易、搜狐、东方财富网、中国稀土在线、《中国证券报》等跟踪报道，一时间国内著名稀土企业纷纷造访寂寂无闻的湖南南方稀贵金属交易所股份有限公司（以下简称南交所）所属的稀土产品交易中心，中科三环、安泰科技、盛和资源、首钢磁材、广晟有色、科恒股份都派人到设于广东平远县的南交所稀土产品交易中心调研。

“背起梦想出发，不管山高路远，方向对了，路将不远。”这是十几年前我的挚友秦朔（时任《南风窗》杂志总编辑，现任《第一财经日报》报社总编辑）说过的话，时隔多年，依然对我影响颇深。在调研完闽、粤、赣、桂四省及走访完内蒙古、山东、广西、四川等多个稀土大省后，一连串的问题让我彻夜不

眠：为什么如此稀缺的资源竟然没有一个公允的第三方交易平台？造成昔日稀土白菜价的外贸与如今萧条的稀土贸易的核心原因在哪里？前几年稀土产品价格过山车式的涨跌又是什么原因造成的？带着这些问题，我与中国科学院、中国工程院、北京大学、清华大学、中国稀土学会及中国稀土行业协会的专家学者进行了深入沟通，调研后一股莫名的冲动从我心头涌起：一定要尝试建立一个稀土产品的第三方交易及定价平台。带着这份纯真的梦想，带着几分野蛮的执着，带着几分啃骨头的狠劲儿，我们的梦想幸运地得到了县级、地市、省级及国家部委的正面肯定，南交所稀土产品交易中心顺利落户广东平远县。

如今南交所稀土产品交易中心已经顺利起步，区区40亿元的交易量与6 000亿元的交易“天花板”比，尚属婴儿学步，但其对国内稀土交易概念影响颇深，国内类似的大宗商品交易平台渤海商品交易所（渤商所）及泛亚有色金属交易所（泛亚所）也陆续增加了稀土氧化物的交易品种。随着南北稀土产品交易所及其他交易平台的推动，国内目前已经基本形成了“稀土产品证券化”的投资概念；而回望走过的200多个日夜，这个征途虽然没有硝烟，却充满宕起伏，毕竟这是前所未有的事业，需要的是赤膊奋战的胆魄及百折不挠的精神。

征途已经开始，梦想仍在路上，这篇心语就权当在孤独时候给自己壮胆的酒。我深深知道，一个人无法改变趋势，一旦形成趋势

则没有一个人能够阻挡，就如互联网经济一样，在不经意之间，随意地改变了社会诸多的规则。我同样期待，稀土证券化会有那么一天，因为梦一直在路上，没有停歇……

contents 目录

推荐序 / 001

自序：征战与梦想 / 001

第一章 WTO稀土败诉背后的阴谋

第一节 稀土、敌人和狗 / 003

第二节 西方国家为什么要抢夺中国的稀土？ / 021

第三节 稀土是国际政治的一张王牌 / 029

第二章 中国稀土谁做主

第一节 中国稀土资源话语权承压 / 043

第二节 中国祭出稀土保卫战的大旗 / 055

第三节 政策引爆“稀”有投资行情 / 063

第三章 错过黄金、白银，不要再错过稀土

第一节 稀土证券化投资元年到来 / 073

第二节 稀土证券化探索崭露头角 / 087

第三节 稀土行业在金融投资领域探索的成功样板 / 098

第四章 稀土产品证券化成功案例剖析

第一节 资产证券化时代的思考 / 109

第二节 死磕稀土证券化，咬住青山不放松 / 121

第三节 线下推广渐入佳境 / 136

第四节 主动出击，拥抱互联网大客户数据的导入 / 145

第五章 他们曾这样夺取资源定价权

第一节 美国华尔街，代表美国的金融猎手 / 151

第二节 美元与黄金的那些事 / 169

第三节 资源争夺战背后的阴谋 / 191

第六章 中国稀土未来五年的机遇在哪里

第一节 中国能抢占全球定价权高地吗？ / 199

第二节 假如WTO稀土贸易再遭起诉，中国如何应对？ / 221

后 记 / 227

第一章

WTO稀土败诉背后的阴谋

第一节 稀土、敌人和狗

在进入标签化的21世纪的今天，聪明的美国人已经把“山姆大叔”“国际警察”这些标签悄悄地换了。大国的博弈早已经不需要舞动铁棒秀肌肉，军备及军事竞赛动静太大。山姆大叔的野心没变、野性没变，但标签及手段已经悄悄地转变了，由之前粗暴的介入区域性冲突转变为一双无形的手，一只手是输出美国的文化（美国英雄式的好莱坞大片、充满激情及自由的互联网精神等），另一只手是华尔街资本市场（通过证券化手段利用美元及黄金掠夺全世界新经济成果的货币战争）。

美国没有放弃以武力对全球的控制及影响，但不再轻易动武，取而代之的是15年来一直潜在的货币战争，WTO不过是类似联合国安理会一样几乎受控于美国的合法合理的“第三方平台”。美元、黄金、文化就像美国的三驾马车，肆无忌惮地横扫着世界各国的经济及文化。