

美日過度渲染、兩岸企業炒作？

## 供過於求 世界稀土價格趨穩

稀土礦近兩年來價格暴漲，2012年隨著中日釣島爭議擴大，日本、美國和歐洲接連指控中國大陸限制稀土原料出口。按理說，稀土價格應持續飆漲，但情況恰好相反，2012年出口金額比2011年同期暴跌約60%，迫使中國大陸政府出面重組產業秩序，關閉小型稀土礦場。究竟稀土原料真的「稀少」？還是中國大陸企業的人為炒作？

◎撰文／蕭遠松 圖片提供／達志影像

**稀**土礦的全球蘊藏量不少、應用範圍卻不算廣泛。所謂的「稀土」指的是含有原子序21、39、57到71的17種礦物元素，具有研磨、觸媒、儲氫、磁化的作用；工業上的終端運用包括晶圓的研磨和著色、馬達使用的永久磁鐵、鎳氫電池、煉鋼用的觸媒、廢氣轉化的觸媒等。

其實，稀土在工業上的應用主要集中在磁鐵、電池產品，部分稀土原料近十年價格上漲超過70倍，但也有不少稀土只漲了3~4倍，而且上漲時間集中在2010~2011年間。從2011年7月以來，由於世界經濟景氣趨緩，加上全球稀土消費第2及第3大國日本、美國減少需求，已造成全球稀土價格跌回到2010年飆漲前的行情。

影響所及，中國大陸稀土產業首當其衝。據中國大陸媒體公布的消息，2012年前9個月中



由於全球經濟景氣趨緩，加上主要消費大國日本及美國減少需求，造成稀土價格暴跌，中國大陸的稀土企業紛紛以停產或減產來因應。

國大陸稀土出口不到出口配額的1/3，在全球需求下滑、稀土價格暴跌下，中國大陸稀土企業紛紛停產或減產因應，連最大的稀土生產商內蒙包鋼稀土公司也不得不減產，以期價格回穩。而根據中國海關統計，2012年1~9月的稀土礦石、金屬及化合物出口量為9,967公噸，比2011年同期減少11.5%；稀土出口額7.023億美

元，比2011年同期驟降61.5%。

中國大陸業界人士透露，自2012年第3季以來，因國際需求大減，稀土價格下跌6~8成，目前約有25%的稀土精煉、加工企業停產；未停產企業的開工率僅剩3~4成。

既然全球稀土供需基本平衡（2010年的全球產量約為12.4萬噸，而全球需求也不過13萬

噸)，為什麼從2010年以來，全球稀土原料卻突然飆漲？

## 中國大陸稀土 壟斷全球9成供貨

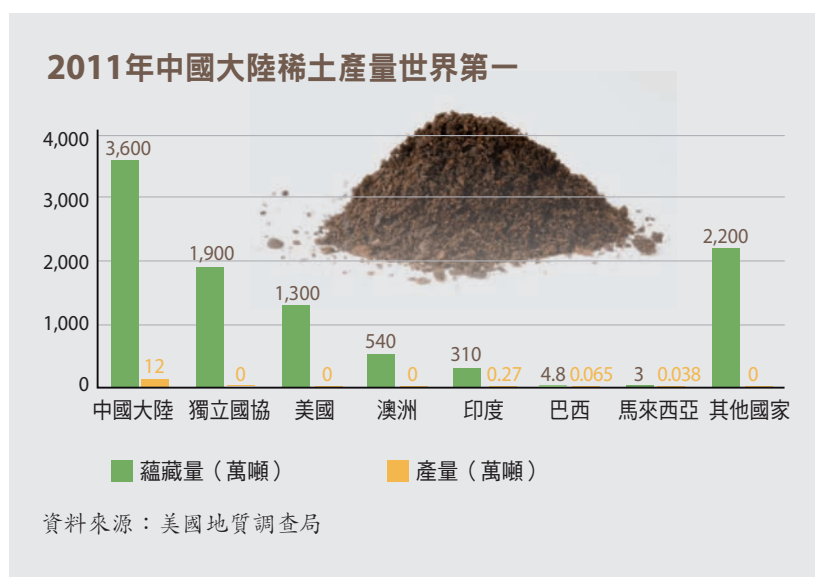
因為各國的稀土蘊藏量與開採量過去存在著巨大差距，有些國家的蘊藏量很大，但開採量幾乎等於零，因為開採稀土礦必須付出極大的經濟及環境成本，因此，「富國」過去都不願意在國內開採；像獨立國協（前蘇聯）、美國、澳洲的稀土蘊藏量分別占全球稀土蘊藏量的19%、13%和5%，但開採量卻是零。

相反的，像稀土產量占全球97%的中國大陸，實際蘊藏量卻僅占全球36%。

正因為中國大陸目前壟斷全球稀土原料的供應，因此才能夠基於市場和戰略上的雙重考量，刻意減少稀土原料的出口。

自2010年初，中國大陸管控稀土輸出，國際價格立刻飆漲，2011年7月達到歷史新高，但隨即在9月份開始大幅回跌；不過，2012年3月，當美國、日本、歐洲國家聯手向世界貿易組織（WTO）控訴中國大陸限制稀土出口後，同年6月份稀土價格又再度上揚，但已無法回到2011年中的歷史高峰。

根據西方媒體透露，現在外國公司如要購買中國稀土，付出的價格一定比中國大陸本地公司



的購買價格要高出1倍多。

當中國大陸進一步緊縮稀土的出口配額時，美國、澳洲都開始重啟稀土開採，以抵制中國大陸出口管制的效果。目前美國正打算在科羅拉多州、加州等地重新開採稀土礦；澳洲則是到馬來西亞投資開採稀土礦；日本則是與印度合作開採。

位於美國加州的莫利礦業公司重啟了一座在1980年代的大型稀土礦場，Kaiser研究機構的礦產分析師John Kaiser表示，「莫利礦業重啟了曾是世界第一的稀土礦場。這算是一件好事，稍微分散目前集中在中國大陸的權力。在5年之內，各地都會生產稀土，中國大陸將失去優勢。」ROSKILL顧問公司的稀土產業分析師更是早在2010年就已預測：在2015年之前，全球稀土將供過於求。

## 大陸當局強化內控 減少稀土出口

稀土價格在未來3年內將走穩，但為什麼最近兩年，稀土價格卻出現前所未見的飆漲？主要原因包括中國大陸政府對內強化管理；美、日從國際政治角度過分渲染中國大陸管制稀土出口的嚴重性；再加上兩岸企業炒作。

其中，最重要的原因是中國大陸政府逐步強化對稀土生產的管理。根據2012年6月發布的「中國稀土政策白皮書」透露，中國大陸稀土行業目前已經出現幾項嚴重問題，面臨改革。

### 問題1：資源過度開發

經過半個多世紀的超強度開採，包頭稀土礦主要礦區資源僅剩1/3，南方離子型稀土礦的「儲量和開採量比」已由20年前的50%降至目前的15%。南方離子型稀土資源開採回收率不到50%，

包頭稀土礦採選利用率僅10%。

## 問題2：生態環境破壞嚴重

稀土開採已嚴重破壞地表植被，造成水土污染。像離子型中重稀土礦過去採用落後的堆浸、池浸工藝，每生產1噸稀土氧化物就產生約2,000噸的廢土。

## 問題3：產業結構不合理

冶煉產能嚴重過剩，但高附加值的稀土材料及器件研發卻延滯，在稀土新材料開發和終端應用技術方面與國際先進水平差距明顯。

最諷刺的莫過於：日本一方面是中國大陸稀土原料的最大消費國家，但同時也是中國大陸進口稀土產品最大的國家，讓幾乎不產稀土礦的日本，以低價買到中國大陸的原料，再以高價賣給中國大陸稀土加工品，賺取其中的價差。

## 問題4：價格嚴重背離市場

2010年下半年以來，雖然稀土產品價格逐步回穩，但漲幅遠低於黃金、銅、鐵礦石等原材。從2000年~2010年之間觀察，稀土價格上漲2.5倍，而黃金、銅、鐵等礦石價格同期則分別上漲4.4、4.1、4.8倍。

## 問題5：出口走私嚴重

2006年~2008年，國外海關統計顯示，從中國大陸進口稀土量，比中國大陸海關統計的出口量分別高出35%、59%和36%，2011年更是高出1.2倍。稀土的進

## 台灣在稀土產業鏈的位置

產業鏈	產品名稱	主要廠商
原料	氧化釷	天弘化學、中軸
加工材料	螢光粉	中軸、奇美材料、雄鼎
	永磁材料	台全、喬智、秀波
	拋光粉	台灣聯合磨料、儒漢姓
	催化劑	中油、台塑
零組件及設備	馬達、硬碟驅動器	東元、台達電、銘異
應用	LED、CCFL	億光、仁寶、旭成實業
	硬碟機 冷氣空調 機械伺服馬達	日立、瑞智、漢鐘
	面板玻璃 玻璃鏡頭	旭硝子、奇美、友達
	石化觸媒	中油、台塑

資料來源：金屬中心

出口情況不符合常理。

## 發布限採令 盼引入先進技術

因此，中國大陸國土資源部發布歷年來最嚴格的限採令。全中國大陸的稀土探礦權只剩10張，採礦權則從113張整合為67張，而且不再發放新的探礦或採礦權證。根據2012年8月公布的「稀土行業准許條件」，稀土冶煉企業的年產量不能低於8千噸，由於准許門檻提高，預計有近20%的產能將被淘汰。

另外，中國大陸從2010年起，展開稀土礦的戰略儲備，儲備量300萬噸，約等於大陸整體

蘊藏量的1/10。大陸減少稀土原料出口還有一個「不能說的祕密」，就是迫使國外稀土應用廠商設廠，引入先進的生產技術。

這些措施勢必造成中國大陸稀土出口減少，根據中國稀土學會公布統計，2005年大陸稀土的出口配額為67,570噸，之後的出口配額都低於此數字，2010年為30,258噸，比2005年減少55%。

經過「減產」整頓後，中國大陸的稀土價格已觸底反彈。值得強調的是：中國大陸既是稀土最大的生產國，也是全球稀土的最大消費國，其國內市場價格的變動，也可作為之後國際市場的觀察參考。





1. 內蒙包鋼稀土公司是中國大陸最大稀土生產廠，因實施停產保價，不得不減產，讓價格回穩。
2. 稀土原本是油電車鎳氫電池的原料之一，只要解決鎳氫電池的成本及安全問題，稀土同樣可以被取代。

而根據《中國證券報》報導，2012年稀土產業的市況是「先冷後回溫」。先是上半年，由於全球需求下滑，加上限制對日本出口，讓陸資稀土企業出現虧損；年中之後，實施「停產保價」措施，特別是包鋼稀土、五礦宣布停產後，中鋁和中色也跟進，聯手停產的效應逐步顯現，稀土價格已觸底反彈20%。

## 稀土漲價效應 對台商影響小

對於中國大陸稀土價格走勢，大陸分析師有不同看法。「大宗商品研究中心」首席研究員劉心田表示，所謂停產保價只是煙霧彈，由於前期稀土價格漲太猛，雖然2012年以來持續下跌，但相關企業仍有較大利潤空間。不過也有分析師採取保守觀

點，中國大陸「生意社」分析師劉銳星認為，當前稀土需求層面並沒有明顯改觀，2012年底稀土價格延續震盪走勢。當然，從國際稀土供應市場來看，中國大陸減少稀土出口是事實，但為何只有日本、美國在「大呼小叫」？

日本的汽車及馬達產業，正是最需要稀土的行業，而美國進口中國大陸稀土原料則多用於國防工業及石油裂解。美國有豐富的稀土蘊藏量，如果真的需要，只要重新採礦就行；而日本目前也已研發出不需要或少用稀土原料的磁鐵，用於馬達零件，至於運用在油電車的鎳氫電池，只要能解決鎳氫電池的成本及安全性問題，同樣也可以被取代。

就像工研院材化所的專家表示，稀土一點也不「稀少」，而且也可被其他原料取代，近期的

價格飆漲不符市場規律。

至於台灣廠商對於稀土原料的需求，雖然居全球第四，但需求量極少，全球占比約2%；而且在稀土產業鏈中，台灣企業幾乎只集中在應用端的LED、伺服馬達、液晶面板、相機鏡頭、石化觸媒。簡言之，在原料及中間設備生產中，台商幾乎沒有涉足，因此稀土原料的漲價效應，對於台商來說影響相對較小。

不過也有台商與中國大陸稀土原料供應商關係密切，手上掌握許多稀土貨源，打算利用漲勢大賺價差。根據工研院的研究人員透露，2012年以來，有不少台商替中國大陸稀土供應商詢問：「有沒有認識要稀土原料的客戶，我們手上有許多貨源。」由此看來，所謂「稀土漲價」，果然有不少是陸企炒作的成分。■