

# 聚焦 赣南稀土整合

## 群雄逐鹿 赣南稀土整合谁能笑到最后

证券时报记者 李小平

赣州位于江西省南部,常称赣南地区,不仅有“脐橙之乡”美誉,也是全国有名的稀土资源富集区。近来,一场声势浩大的“稀土保卫战”,让赣南这个“稀土王国”受到了国人前所未有的关注。

从广东深圳沿京九线北上,在赣州的定南、龙南及信丰等县的铁路沿线,青山之间不时可以发现白色的矿场,其中一部分正是稀土开采留下的痕迹。在南方稀土产业群龙无首之际,盛产稀土的赣南地区自然成了资本围猎的目标,央企五矿集团、中国铝业公司、北方稀土产业领头羊包钢稀土,以及当地稀土霸主赣州稀土矿业公司正在赣南竞相施展拳脚。

### 资本竞相进入

谈到赣南的稀土,就不得不提到赣县,这里是赣南最大的稀土加工中心,也是稀土和钨省级产业基地。该县丰富的稀土资源吸引外界资本竞相涌入。

赣县与赣州市城区仅一河之隔,从赣州市区到赣县县城,有101路公交车直达,打的也只需要30元左右。由于两地距离非常近,不少人现在是家住赣州,工作在赣县。

在通往赣县的路上,融入赣州经济圈的标语不时闪现。的士司机告诉证券时报记者,最近两年来,赣县经济发展确实很快,工业园来了不少稀土企业,在园区内绕一圈估计需要20多分钟,这还不包括正在启动的园区二期工程。

进入赣县经济开发区,映入眼帘便是“江西省钨和稀土产业基地”的标牌。在这个园区,汇集了红金、新盛、永源等一批稀土企业,其中,赣县红金稀土有限公司是国内实现15种稀土元素全分离的生产规模最大、工艺最先进的企业之一。

2002年我刚进入红金稀土时,公司只能进行一些初级分离,如今,除了钨、钼两种元素外,其他15种元素在公司都可以分离。“红金稀土生产部部长梁斌对证券时报记者表示,而工业园也借助了本地区丰富的稀土资源大力招商引资,现在,开发区东边的企业分离出来的钨和钼企业的永磁材料已经形成一条产业链,产业集群效应已经形成。”

赣县的稀土产业只是整个赣南稀土产业的缩影。在7月27日举行的“中国江西(赣州)稀土钨产业合作推进会”上,就有包括上海国盛集团公司、广东广晟资产经营有限公司、中国五矿集团在内的近20家企业与赣州市政府签订项目合约,项目内容主要包括稀土深加工及技术合作、投资等方面,项目共计24个,投资总额超过73亿元。

据证券时报记者不完全统计,今年以来,就有包括横店东磁、广晟有色及包钢稀土等A股上市公司先后染指赣南的稀土产业。在此之前,金风科技、厦门钨业、中色股份及中科三环等上市公司已在赣南落地。

### 资源争夺正酣

在赣南稀土资源的争夺中,宁波韵升也是其中一分子。2008年,赣州当地媒体曾报道,今年5月,总投资1.7亿元的稀土加工企业——浙江宁波韵升股份有限公司落户信丰,该项目建设投产后将年产5000吨高性能钕铁硼铸件。

但实际情况并非如此。信丰县某官员在接受证券时报记者采访时表示,与宁波韵升商谈合作确实始于2008年5月,但由于该公司进入信丰的条件不仅包括许配给稀土矿,还要求拿到矿山采矿证,这超出了信丰县的能力范围。所以,双方之间的合作估计没有下文了。

据了解,赣南地区曾经拥有1000多个稀土采矿点,但现在已缩减为88个,赣州稀土矿业公司代表赣州市政府将全部88个采矿证“化零为整”,掌控了全市的所有稀土采矿点的经营主体。

目前,赣州稀土矿业公司仅向16家规模以上的稀土分离企业配售稀土矿,拿到上述企业的控股权,就意味着拿到了稀土矿。因此,在外来资本抢滩赣南稀土资源的战役中,焦点集中在对稀土分离企业的争夺上。

包钢稀土在赣南的投资就是上述现象的佐证。今年8月,包钢稀土

环科技有限公司也均为稀土分离企业。

而上述现象并非个案。在赣县经济开发区,红金稀土这家赣州稀土分离能力最大的公司如今已被五矿集团掌控;新盛稀土也同样如此,尽管路边“东盛稀土”的厂牌还清晰可见,但如今已被横店东磁掌控,并改名为赣州东磁新盛实业有限公司。

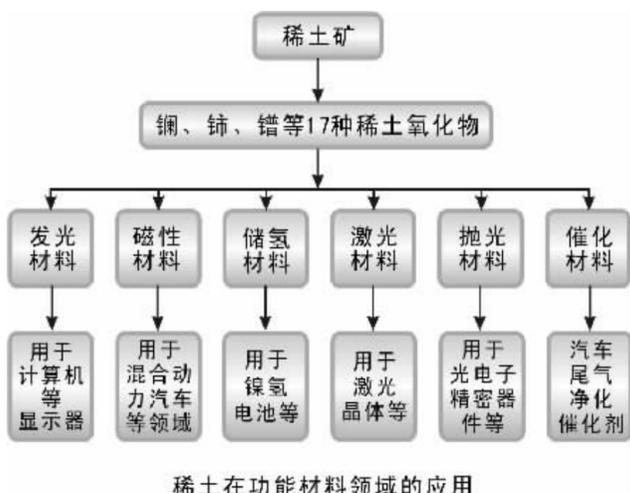
### 谁担整合大任

在群雄并起的南方稀土资源争夺战中,五矿集团、中国铝业以及包钢稀土在赣南短兵相接,一场并购大战正在上演。

五矿集团是从2002年通过控股江钨集团染指赣南稀土产业的。2008年,五矿集团又并购了红金稀土、定南大华等公司,几年间,五矿集团在赣州的稀土分离企业增加到5家。

目前,五矿集团的稀土分离产能约占整个南方市场的1/2,再加上其央企的背景,及拥有的出口配额,五矿集团最有希望成为南方稀土的最终整合者。“红金稀土总工程师张善琦对证券时报记者如是说。

然而,中国铝业的实力也不容忽视。今年3月,江西省政府与中国铝业签署战略合作框架协议,中国铝业将全力支持和帮助江西稀有稀土钨业集团有限公司(江西稀钨)整体上



稀土在功能材料领域的应用

表示,公司拟出资6934万元对赣州晨光稀土新材料股份有限公司进行股权投资。赣州晨光是一家拟上市公司,旗下包括稀土分离企业全南县新资源稀土有限公司、稀土废料加工企业赣州步莱铈新资源有限公司等。

但包钢稀土其实对赣州晨光非稀土分离企业兴趣不大。在公布参股赣州晨光的同时,包钢稀土与赣州晨光及其股东还签署补充协议,约定如果赣州晨光三年内未上市,包钢稀土的全部投资款将按原计划全部转入全南新资源,以增资方式取得全南新资源30%的股权,成为相对控股股东。包钢稀土同时投资的赣州市信丰新利稀土有限公司和赣州市全南晶

市,把江西建设成中铝公司重要的稀有稀土产业基地,而江西稀钨旗下的稀土资产也均在赣南地区。

与此同时,在北方稀土产业一枝独秀的包钢稀土也不敢落后。今年8月,该公司一举拿下了全南新资源、信丰新利以及全南晶环3家稀土分离企业,3家公司的稀土分离能力超过1.15万吨/年,占据赣南稀土分离能力的1/3。

然而,证券时报记者在采访中获悉,赣州稀土矿业公司并不完全按分离企业的产能配给稀土矿,因此,也就有了2009年10月五矿集团状告赣州市不给江西五矿的冶炼分离企业配矿的一幕。赣州一家分离企业告诉记者,目前,分离企业对当地财税和经济发展的贡献,甚至与领导人的关系等因素,也是获配稀土矿的重要依据。

更为重要的是,赣州市政府正在借鉴北方包头的稀土经营模式,酝酿赣州稀土产业发展的新方向。

目前,赣州稀土矿业公司作为采矿证所有者代表,仅仅征收采矿权收益。但该公司有关负责人在接受证券时报记者采访时表示,“公司正在试行‘委托加工’的方式,在私营矿主的开矿成本上加一定加工费来收购矿主的所有稀土矿产量,并统一销售,从而将稀土资源进一步控制在手中。”

也就是说,赣州稀土矿业公司已不满足于采矿的现状,而试图将触角延伸至对稀土氧化物的掌控。因此,南方稀土资源的整合大戏才刚刚揭幕。



稀土大厦为赣州稀土矿业公司所在地

制图/翟超

## 靠山吃山 赣南稀土产业集群初现

证券时报记者 李小平

尽管是稀土王国,但赣南也有过“坐拥金山愁饭吃”的历史。如今,赣南的稀土产业正在裂变,南方的稀土重镇正在崛起。

回忆过去的稀土开采热潮,当地人用“猪八戒吃西瓜,吃一半扔一半”来概述。由于乱采乱挖严重,稀土曾卖出了泥土价,上世纪末,该市稀土产业曾一度负资产。但现在,开采的量虽然少了,产值却反而上升。

转折点始于2004年。这一年,赣南着手稀土资源的整合,并组建了赣州稀土矿业公司。赣州所有采矿权的归零,实现了全市稀土开采、加工、经营和管理的统一,从而使得赣南地区稀土乱采滥挖的现象有了根本性的改善。而稀土矿区生态环境的改善,又促进了赣州稀土产业的发展。赣州稀土矿业公司有关负责人对证券时报记者称。

记者从赣州市工信委获悉,赣州已成为南方稀土行业发展最成熟的地区,目前拥有离子型稀土分离能力超过3万吨,同时稀土金属产能约1万吨。今年上半年,赣南地区稀土主营业

务收入64.47亿元,同比增长82.83%,产值仅次于包头。

更为重要的是,赣南稀土产业的整合方式在改变,赣州五矿就是代表。五矿集团此前在赣州的投入中,虽然近乎清一色的以稀土氧化物为主,但它却能借助贸易优势,赚取了丰厚的利润。由此,五矿集团也就有了变相掠夺稀土资源之嫌,这也被外界视为是赣州2008年“断货”五矿集团稀土矿的重要因素。不过如今,五矿集团在赣南地区的稀土产业已经有了新的发展方向。

今年7月,五矿集团所属的五矿东林照明(江西)有限公司顺利投产,这标志着中国五矿建成了一条稀土分离、发光材料生产、稀土节能灯批量制造的完整产业链。五矿稀土(赣州)股份有限公司也表示,拟在5年内投资20亿元建设稀土灯用荧光粉、稀土节能灯和稀土永磁材料等项目。

荧光粉生产必然会产生一些废弃物。江西华科、龙南中利等再生资源开发企业从中看到商机,先后上马稀土荧光粉废料综合回收利用生产线,达

到了稀土荧光粉废料年处理能力1500吨的产业规模,初步形成稀土产业循环经济产业链。

目前,赣县地区的稀土产业已经延伸至钕铁硼、储氢材料、稀土合金等。虽然稀土资源有限,但通过产业链的纵向延伸,赣县的稀土产业会呈现几何式的增长。“赣县经济开发区管委会主任李坊荣对记者如是说。

在赣南采访中,记者发现,各市区依据自身的优势,实行差异化和集约化相结合的发展模式,如赣州经济开发区凭借已有的钕铁硼产业的优势,提出了打造稀土磁性材料和永磁电机产业基地的设想;而龙南则倚重稀土的特性,将稀土发光材料和绿色照明产业视为未来的发展方向。

目前,当地政府希望改变过分依靠资源的粗放式经济模型,正在以赣州稀土矿业公司为平台,加大招商引资力度,大力发展稀土深加工产业。因此,业界认为,赣州有望继包头地区之后逐步建成又一规模庞大、链式运作的稀土产业集群。

## 北方模式能否服南方水土

在南方稀土产业话语权的争夺中,赣州市正在借用包钢稀土的稀土经营模式,悄然试行“委托加工”的新模式。但由于受资源分布影响,其成效还有待进一步观察。

包钢稀土当前的稀土经营模式始于2008年。当时,包钢稀土控制了内蒙古宝钢和发稀土有限公司,并联合分公司以及冶炼分离应用企业、内蒙古高新控股有限公司组建国贸公司,实施统购统销,将稀土矿卖给国贸公司的成员,其条件是成员必须将分离的氧化物全部销售给国贸公司,并由国贸公司统一销售。包钢稀土也凭借销售模式的调整,最终掌控了北方稀土产业的话语权。

如果赣南地区的稀土产业能够全面推行北方模式,用赣州市现任官员的话说,可以进一步发挥赣州稀土矿业公司作为稀土产业资源支撑平台的作用,提高核心竞争力,增强公司在南方离子型稀土矿产品生产经营领域的“话语权”。

不过,包钢稀土成功实行“统购统销”经营模式有其先天的自然条件。北

方的轻稀土矿附生于铁矿石中,且主要分布在白云鄂博,而该地区系包钢稀土控股股东包钢集团的铁矿石矿区,包钢稀土通过从集团购买铁矿石分离产品,掌握着北方的稀土资源。因此,在北方轻稀土产业链上,包钢稀土完全是处于寡头垄断地位,下游企业只能唯其马首是瞻。相对而言,南方中重型离子稀土的分布却较为分散,借用北方模式需要从资源到流通领域的全面控制。

而现阶段,南方稀土的分布特点是,储量主要集中在南方7省,共有104个采矿权证,虽然江西的89个中有88个集中在赣州地区。但除此之外,福建7个、广东4个、广西1个、湖南3个,且各省的采矿权证分布于不同地区,不利于统一管理。因此,也就有了前些年乱采滥挖的现象。

与此同时,稀土上游产品目前仍是稀土产业链的核心利润来源。以包钢稀土为例,该公司上半年实现营业收入23.28亿元,其中,稀土氧化物、稀土金属为公司贡献了

71%以上的主营业务收入和近75%的主营业务利润。换言之,如果赣州稀土矿业公司强行采取“委托加工”的方式,诸多的分离企业也就只能拿到微不足道的代工费。这样的结果是,为了获得稀土资源,分离企业就会各显神通。

因此,业界认为,基于不同的资源条件,南方稀土的整合路径将有别于北方,逐步形成资源与流通领域分别控制的格局似乎更为现实。

如今,赣南地区试行“委托加工”的模式已4月有余。其试行效果究竟如何?某稀土分离企业告诉证券时报记者,目前确实有一些分离企业感觉到原料供给紧张,但这更多是受国家对稀土行业的整治所致;就目前公司的原料来源来看,除了一部分从赣州稀土矿业公司获取外,大部分稀土矿还是通过其他渠道购买,其中多数是从粤北和闽西购买。

在采访中,赣州市方面没有回避市场的这一质疑,并多次强调,南方5省区正在筹划构建稀土开采企业联盟。(李小平)

