

# A股买“锂”潮涌 紫金矿业拟超49亿元夺锂赛道入场券

■本报记者 张敏

又一上市公司加入买“锂”队伍！10月10日晚，紫金矿业发布公告称，公司与加拿大证券交易所上市公司Neo Lithium Corp.(简称“新锂公司”)签署《安排协议》，公司将通过在加拿大注册成立的全资子公司，以每股6.5加元的价格，现金收购新锂公司全部已发行且流通的普通股，交易额约9.6亿加元，约合人民币49.39亿元。

本次收购价格较新锂公司10月8日5.49加元/股的收盘溢价约18%；较之前20个交易日的加权平均交易价格溢

约36%。紫金矿业介绍，新锂公司核心资产为位于阿根廷西北部卡塔马卡省Tres Quebradas Salar(简称“3Q”)锂盐湖项目，该项目资源量大、品位高、杂质低，开发条件好，具有较大的扩产潜力。

紫金矿业表示，锂是新能源的战略资源，是公司董事会确定需拓展的战略资源。公司过去长期从事金、铜、锌等有色金属矿种的开发，已形成较强的行业竞争力和影响力；依托公司矿业开发以及化工、冶金、环保等技术优势，进一步拓展与新能源相关战略性矿种，符合公司战略，扩大公司发展空间，构建全

新增量领域，有利于公司可持续发展。

值得一提的是，宁德时代早就已经投资了这家公司。去年，宁德时代以每股普通股0.84加元的价格，认购超过1000万股新锂公司股份，总投资约858万加元(约合人民币4400万元)。根据紫金矿业披露的信息，宁德时代持有新锂公司的比例为8%。按照6.5加元/股的价格计算，宁德时代的这笔投资增值超6倍。

随着新能源汽车市场崛起，买锂资源已经是A股上市公司的偏好，并出现了收购国外企业的现象。

继9月23日宣布拟收购辰宇矿业51%股权后，金圆股份10月8日晚再发

公告，计划拿下西藏阿里锂源矿业开发有限公司60%股权，继续加码锂盐湖。

今年7月份，赣锋锂业发布公告称，同意全资子公司赣锋国际有限公司以自有资金对加拿大Millennial Lithium Corp(以下简称“Millennial”)进行要约收购，交易金额不超过3.53亿加元。不过，9月30日，公司公告称上述交易被“截胡”：因Millennial收到了要约竞争对手的“更优报价”，且赣锋国际未在约定期限内选择上调要约价格，Millennial已单方终止与赣锋国际的要约收购合作协议，并向赣锋国际支付了1000万美元的合作终止费。

## 多因素提振天然橡胶由弱转强 有业内人士建议维持谨慎乐观

■本报记者 肖伟

10月8日，天然橡胶主力期货合约报收于14880元/吨，大涨3.41%。受此利好影响，海南橡胶报收于每股5.56元，大涨10.10%。

有市场观点认为，由于天然橡胶供求处于紧平衡，叠加海外电动车投资增长，海运费用中期看跌等因素影响，天然橡胶有望进一步上涨。也有业内人士表示，天然橡胶上涨空间有限，建议投资者维持谨慎乐观态度。

### 天然橡胶涨价 下游企业承压

东方财富CHOICE终端显示，天然橡胶主力期货合约已连续多年在10000元/吨至12000元/吨震荡徘徊，为何在2021年忽然走出一波上行行情？

一位金融机构分析师向《证券日报》记者表示：“天然橡胶价格上涨有多方面因素。发达国家推行积极货币政策，推高大宗商品价格，天然橡胶也不例外。今年以来，海外疫情有好转迹象，各国加快复工复产速度，提振对天然橡胶需求。从供求来看，明年，天然橡胶全球产能将进入收缩阶段，而下游需求趋势看涨，特别是电动车产能不断扩大，预计自2022年开始，天然橡胶将出现供应缺口。”他补充说：“各国加码电动汽车产业，特别是传统汽车巨头抢滩布局新能源汽车赛道，客观上增加了轮胎的需求量，轮胎生产企业提价销售转移成本压力。”

9月下旬以来，元丰轮胎、优盛轮胎、银宝轮胎、皓宇橡胶、新航轮胎、住友橡胶、韩泰轮胎等多家轮胎生产企业发布涨价函。

卓创资讯分析师陈晴向《证券日报》记者表示，此次轮胎企业发布涨价函，主要原因是原材料成本压力较高所致。工程机械行业也面临轮胎涨价问题，某上市公司重卡销售人员向《证券日报》记者表示，轮胎涨价对用户而言不利，有部分用户正在考虑使用二手轮胎降低成本，由于二

手轮胎质量参差不齐，此举可能引起工程机械工况下降。也有一些应用场景是用合成橡胶替代天然橡胶，但是目前来看，替代的效果不理想，而且现在合成橡胶的原料是石油、天然气等，随着石油、天然气等原料价格上涨，合成橡胶价格也是水涨船高。

### 行情或进入拉锯战 不宜过分乐观

海南橡胶是国内A股市场中唯一种植、开发及深加工天然橡胶的上市公司。与天然橡胶期货走势类似，海南橡胶股价走势也经历较长时间低迷状态，但在最近获得资金关注，股价10月8日迎来涨停，并登上成龙虎榜。

目前，海南橡胶拥有341万亩橡胶园，25家橡胶基地分公司，20家橡胶加工厂，初加工产能约50万吨。为提升产能及效率，海南橡胶还积极推动橡胶智慧收购平台应用，日在线售胶人数将近5万人次，覆盖海南岛90%市县，其在岛内浓乳年产能已提升至25万吨。

海南橡胶表示，由于国内外产区受天气影响，割胶放缓，产量减少，同时轮胎企业需求旺盛，医疗防护用品生产持续增长，供给呈现结构性失衡，以仓单偏紧为客观事实，需求改善为预期，股价自底部开始明显抬升；但是随着欧洲、东南亚地区疫情出现反弹，部分国家封锁措施再度收紧，市场此前对外需复苏的乐观预期受到打压，基本面走弱，获利资金逐渐离场，预计天然橡胶价格将步入拉锯战阶段。

财信期货认为，目前天然橡胶绝对价格处于低位，价格进一步下行空间或有限。从供需两端来看，主产区受疫情影响，产量提产不及预期，叠加当前海运费大幅上涨，进口成本提升亦支撑盘面上行。中期来看，海外天然橡胶主产区仍处于产量释放阶段，电动汽车及传统汽车的缺芯影响仍将持续，作为天然橡胶消费晴雨表的国内重卡销量延续下跌态势，天然橡胶供需格局仍未改变，天然橡胶上行空间不宜过分乐观。

## 物管企业赴港上市热情不减 中小企业面临淘汰风险

■本报记者 董棋君

2021年第三季度，物管企业赴港上市仍在上演。港交所显示，9月30日，中南建设旗下物业公司中南服务商业有限公司(以下简称“中南服务”)向港交所递交招股书。

据同花顺iFind数据统计，第三季度，共有融信服务、康桥悦生活、德信服务等7家物管企业于港交所成功上市；通过上市聆讯的共有4家，分别为万盈服务、瑞安新天地、金茂物业、苏新美好生活。

在物管企业争相上市的同时，物管行业的多起并购也引发了市场极大关注。

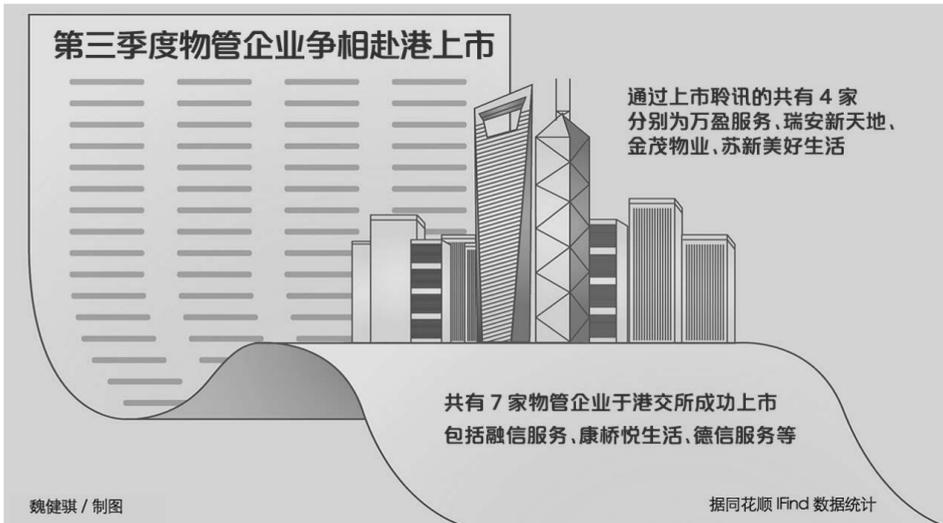
10月4日，有媒体称，合生创展拟收购恒大物业约51%股份，并获得恒大物业控股权。10月4日港股盘前，中国恒大、恒大物业、合生创展均短暂停牌。对此，《证券日报》记者向恒大方面求证，对方表示，“暂无消息，以公告为准。”

中指研究院物业事业部常务副总经理牛晓娟对《证券日报》记者表示，“目前，物业管理行业的市场竞争日趋激烈，行业处于加速整合阶段，市场中度将持续提升。房地产行业的洗牌将进一步加速这一进程，物业管理行业内部的分化将继续扩大。”

### 房企持续拆分物业板块上市

中指研究院数据显示，物管行业目前处于快速发展时期。2021年行业整体市值突破万亿港元，预计年末上市企业数将突破70家。仅9月份，便有中南服务、万盈服务、金茂物业3家物管公司递交，而鲁商发展下属公司鲁商服务首次公开发行境外上市外资股也获得中国证监会核准批复。

业内人士指出，2019年以来，房地产行业受到政策调控影响，市值下降明显，但以轻资产、低负债、稳定现金流、高成长为代表的物业管理板块在资本市场认可度却不断提升，在IPO中往往能获得更高估值。这也是近几年房企踊跃拆分物业管理上市的主因之一。



牛晓娟认为，房地产企业分拆物业板块上市有以下几个原因：一是在房地产行业整体增速放缓、政策趋紧的背景下，深耕存量市场的物管企业凭借抗周期、轻资产、准公共服务等属性更受资本青睐；二是物管行业有良好的市场前景，正处于发展的黄金时期，鼓励性、支持性政策较多，市场想象空间大；三是物管企业上市后可通过募集资金做大做强，综合提升自身及地产母公司的整体竞争力。

易居研究院智库中心研究总监严跃进认为，随着监管的趋严与服务同质化的加剧，资本市场对物管企业的追捧将会逐渐趋于冷静，在此情形下，强者恒强的行业格局逐渐显现，中小物企弯道超车的机会愈发渺茫。

### 行业内部并购频频

今年以来，部分房企面对债务集中到期，叠加疫情及调控政策影响，资金端压力陡增。抛售包括物业公司在内

的资产，成为一些房企断臂求生的手段。

近日，以碧桂园服务、万物云和龙湖智慧服务等为代表的头部物企屡屡出手，收购了行业内多家优质物管企业。9月28日，碧桂园服务发布公告称，与彩生活服务签订股权转让协议，同意收购目标公司100%股权。此前，碧桂园还以近百亿元的价格收购了富力物业旗下富良环球。自上市以来，碧桂园服务围绕自身发展战略布局，一共收购了近20家物业公司。

对此，碧桂园相关负责人对《证券日报》记者表示：“我们在考虑跟并购机会的过程中，首先必须选择跟碧桂园服务的战略布局相符的机会；其次，标的公司的合规性是我们非常看重的；最后，在评估的过程中，结合我们的发展战略，既考虑大标的，同时也从构建专业服务能力的角度考虑深耕垂直领域、专业性强的小而美的标的。”

万物云和龙湖智慧服务近期也相继出手收购了三盛旗下的伯恩物业及

九龙仓物业。9月30日，康桥悦生活发布公告称，拟收购西安丰物业管理有限公司80%股权。

对此，有券商地产分析师指出，一方面，企业通过收购和自身业务发展良性互补的优质标的，巩固市场地位；另一方面，大宗并购案例是市场价值规律的外化表现，当市场上并购需求和供给此消彼长、加速释放时，也证明物管行业具备高度的市场活跃性和巨大的市场潜力，值得投资者的高度关注。

牛晓娟表示，头部物管企业频繁进行并购的主要原因是由于部分房地产企业资金趋紧所致。部分企业为尽快缓解短期资金流动性问题，选择通过出售旗下优质的物业资产来渡过难关。对于收购方而言，物管行业正处于加速整合阶段，头部物管企业通过并购优质物企巩固行业地位的意向较强。

严跃进对《证券日报》记者表示，未来物管行业分化将进一步加剧，资金会越来越多地聚集到头部优质企业，而规模较小的企业则有边缘化被淘汰的风险。

## ST天山重组“被合同诈骗案”判决 原大象广告董事长一审被判无期

■本报记者 桂小笋

10月10日晚间，ST天山与大象广告的重组被合同诈骗案件有了最新进展。ST天山发布公告称，收到法院出具的刑事判决书，大象广告犯合同诈骗罪，判处有期徒刑1000万元；原大象广告法人、董事长、总经理陈德宏犯合同诈骗罪，判处有期徒刑，剥夺政治权利终身，并未没收个人全部财产；原大象广告董秘陈万科犯合同诈骗罪，判处有期徒刑15年，剥夺政治权利5年，并处罚金300万元。

同时，判决书还提及，追缴陈德宏名下的ST天山股票3727.9083万股、大象广告及35名股东与ST天山签订《发行股份及支付现金购买资产协议》而取得的7834.5524万股股票，返还ST天山。

根据公告所述，大象广告、陈德宏、陈万科，以非法占有为目的在签订、履行合同过程中，虚构事实、隐瞒真相，骗取被害单位财物，数额特别巨大，其行为均已构成合同诈骗罪，应依法严惩。公诉机关指控罪名成立，应予支持。其中，以发行股份用于支付股份对价

17.956504亿元，并完成股权登记，属犯罪既遂，以现金支付对价的5.7679641亿元尚未支付，属犯罪未遂。陈德宏、陈万科虽经侦查机关电话传唤后主动投案，但二人到案后不能如实供述主要犯罪事实，不能认定为自首。

由于此案涉及上市公司并购时的合同诈骗，中介机构是否承担责任也受到关注。对此，上海明伦律师事务所王智斌律师对《证券日报》记者表示，中介机构是否承担责任，并不是取决于大象广告是否存在欺诈，而是取决于其自身是否勤勉尽责。如果相关中介机构

已勤勉尽责地履行了中介机构的核查责任，那么即使大象广告构成合同诈骗，中介机构也因此向上市公司或者二级市场投资者承担责任。反之，如果中介机构未能勤勉尽责、未能起到“看门人”的作用，那么相关中介机构需要向上市公司承担违约责任，同时，二级市场投资者也可以要求中介机构赔偿部分损失。

“早在今年4月份，ST天山已因该事项被证监会处罚，这意味着二级市场投资者可以起诉上市公司，要求赔偿损失。”王智斌对《证券日报》记者说。

## 汤姆猫新作登第三季度全球下载榜首 IP价值注入线下布局

■本报记者 吴文婧 见习记者 冯思婕

近日，移动市场数据供应商App Annie发布最新数据，由汤姆猫及其全资子公司Outfit7打造的《我的安吉拉2》登上了2021年第三季度全球游戏下载量榜单。数据显示，今年7月份在全球地区(不含中国)发行后，《我的安吉拉2》两周下载量突破2400万大关，登上15个国家Google Play榜单榜首，同时跻身90多个国家的Google Play以及超过100个国家的App Store榜单前十；8月份在中国市场上线后3日内，仅安卓市场下载量就突破200万。

的新游正是家族IP的一份子，自带流量光环。

为何这款游戏能展现出惊人的爆发力？

“Outfit7通过多年的积累，已经迭代出了一套职责与动线明晰、以数据为导向的内容生产机制，也正是这种机制和公司的运营能力助力《我的安吉拉2》一经上线就成为爆款。”汤姆猫相关负责人向《证券日报》记者表示。

“目前《我的安吉拉2》的第一大市场为印度，占到了18%的下载量份额。”前述负责人告诉记者，“公司一直以来都十分重视印度市场，早在2017年12月份便注册了印地语的‘汤姆猫和它的印地语朋友们’频道。迄今为止，该频道播放量约为6.9亿次，‘Talking Angel’频道下则达到了1210万位订阅者，以及约

30亿次的播放量。”

浙江大学管理学院特聘教授钱向劲向《证券日报》记者表示：“汤姆猫新作的高质量主要依托强有力的IP支撑，通过高质量的游戏续作，基于对印度地区目标市场的解读，制作了针对性的营销策略，最后将印度地区市场的‘势’完成到品牌占据品类的‘事件’转化。汤姆猫打造爆款的能力由此得到印证，也有望夯实下半年业绩基础。”

在线上火爆的同时，汤姆猫也在不断寻找其他变现渠道，将IP价值注入线下布局，逐步形成全IP生态运营。

据悉，汤姆猫基于“会说话的汤姆猫家族”IP推出的系列动画片、短片及迷你剧等动漫影视作品，在全球200多个国家和地区播放，截至六月底，动画作品已被翻译成32种语言，全球累计播放

量已超过790亿次，中国的累计播放量超过280亿次。

一方面，公司深耕全球化亲子衍生生态运营，创作动漫影视作品丰富多元；另一方面，持续扩大IP衍生业务以触达多元场景下“Z世代”的消费需求，同时加速扩张亲子乐园。“前述负责人告诉《证券日报》记者，公司已于今年8月份推出汤姆猫系列初代盲盒。

作为国内首家自持国际一线IP的儿童室内乐园，汤姆猫凭借核心IP线上游戏和动画产品所聚集的庞大的用户流量，为拓展线下业务奠定了基础。

山东省泰山教育创新研究院院长王清林告诉《证券日报》记者：“知名IP对提升线下亲子乐园的获客能力有着很大的帮助，也是线下亲子乐园实现可持续发展的关键所在。”

### 煤炭期现货价格创新高

自今年4月份开始，国家发改委对煤炭进行保供稳价措施，尤其是下半年以来，保供增产政策不断加码。8月份，全国原煤产量改变此前下行颓势，同比和环比均实现正增长，但前8个月原煤产量同比增幅仅为4.4%，而经济持续复苏带动全社会用电需求同比增幅高达13.8%，整体来看，煤炭的保供增产措施尚未有效缓解供应偏紧格局。

今年以来，以原煤、铁矿石和动力煤等为主要代表的能源型商品期价整体表现出较强走势，尤其是以动力煤为首的黑色系商品，更是持续走高。

9月份，煤价迎来加速上涨，期现货价格均不断创新高，下游发电企业则普遍陷入亏损。电厂电煤短缺，亏损严重，发电意愿较低，有较多电厂降低机组负荷，而部分地方采取了拉闸限电的措施，导致了全国多地出现电力供应紧张格局。“大有期货投研中心经理助理黄科向《证券日报》记者表示，今年以来，由于全球能源供应恢复滞后

### 周期类资产仍具配置价值

在股期联动背景下，除了能源类商品期货年内表现较好之外，周期类资产呈现出的投资机会同样明显。博时基金认为，如果今年投资错过了周期类资产，几乎就是错过了结构性牛市的主流行情。

博时基金周期一体化小组组长沙伟表示，周期板块投资难度相对此前更大，因为很多行业供给端技术壁垒不高，行业景气波动较大。目前对国内的长期投资需求有一定担忧，因此在选择周期板块时，更多侧重于需求集中度在制造业、与衣食住行相关的化工、有色等行业。

星石投资表示，今年以来，在全球经济复苏背景下，股期市场均出现了不错的行情，尤其是煤炭、钢铁和有色金属等周期板块行情，目前仍在继续走强。预计在PPI高位徘徊下，周期类资产仍将保持较好表现。从需求端来看，一方面是在稳增长目标下，财政政策有待发力，基建投资或进一步带动需求；另一方面，当前PPI处于高位将继续带动周期板块业绩增长，顺周期盈利增速领先的特点有望保持，这也是周期行业保持高景气度的有力支撑。