四川一锂矿控股权竞拍价大涨122倍 锂资源争夺战缘于供需矛盾突出

本报记者 李春莲

近期，锂矿竞拍遭遇各路资本疯抢的场面，再次引发市场关注。

5月17日，四川省雅江县斯诺威矿业的54.2857%股权在京东破产拍卖平台开拍，起拍价为335.29万元。截至5月18日16点30分，最新竞价已达4.13亿元，较起拍价高出122倍。

5月24日，澳大利亚锂矿供应商Pilbara将举行年内第二次锂精矿拍卖，其在4月底进行的一次拍卖价格为5650美元/吨，较前次拍卖价格上涨140%。

锂资源供不应求，全球各路资本对锂矿的争夺热情不减。

“锂矿拍卖价格飙升，更多反映的是大家对锂资源的重视程度。”上海钢联新能源事业部锂业分析师罗晓莉向《证券日报》记者表示，自2020年三季度以来，碳酸锂市场价格大幅上涨，供应短缺和需求扩张是锂资源价格不断上涨的主要影响因素。

一锂矿股权竞拍价大涨

5月17日上午10时，京东破产拍卖平台上，一场破产清算股权拍卖正在进行。由于此次拍卖标的涉及锂矿，因此受到各路资本光顾，从一开拍就进入白热化状态。截至5月18日16点30分，该场拍卖已获得超50万人围观，延时2353次，竞拍价已涨至4.13亿元，超过起拍价122倍。

据了解，此次拍卖标的是成都兴能新材料股份有限公司(以下简称“兴能新材料”)持有的四川省雅江县斯诺威矿业发展有限公司(以下简称“斯诺威矿业”)54.2857%的股权。

天眼查数据显示，斯诺威矿业成立于2008年，兴能新材料持有该公司57.1%的股权。斯诺威矿业拥有德扯弄巴锂矿的探矿权。德扯弄巴锂矿位于四川省甘孜州雅江县城东北部，属于甲基卡锂辉石矿区，矿山储量达1814万吨，平均品位1.34%，属于特大型锂矿。

截至目前，斯诺威矿业控股权究竟会花落谁家尚且未知，但有消息称，不排除国内一线锂盐企业、下游动力电池龙头企业参与竞拍的可能，协鑫能科、川能动力等均有可能参与此次竞拍。

协鑫能科此前曾表示，公司拟向能源上游的原材料锂矿行业延伸，正在谋划和推进潜在投资标的资产的相关交易。

通过并购进入新能源锂电池领域的中银绒业在回复投资者提问时表示，并未参与斯诺威矿业股权的拍卖。

在当前锂资源短缺的背景下，如果有企业能成功拿到斯诺威矿业的控股权，有望在资本市场“有锂走遍天下”，安心享受“家里有矿”带来的巨大收益。

江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔告诉《证券日报》记者，以前国产锂矿的开采成本太高，国内企业大多进口澳大利亚锂矿石来提炼碳酸锂，但碳酸锂价格近一年来上涨了五六倍，国内开采锂矿开始有利可图，包括一些电池供应商都开始投资布局了。

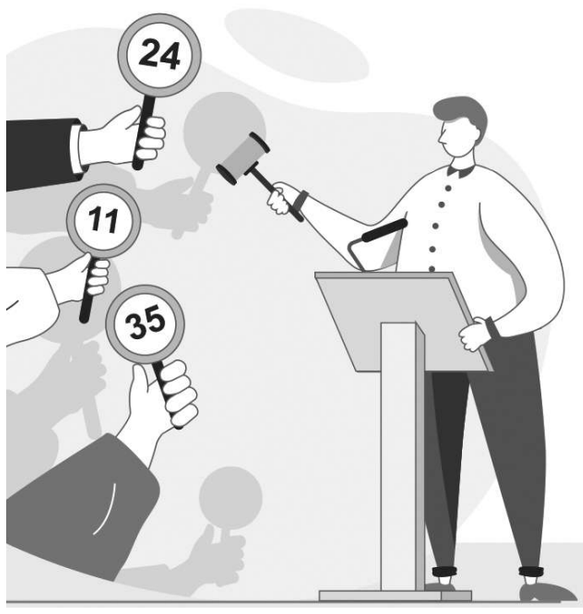
“伴随全球新能源汽车产量的高速增长，锂资源的战略地位日益凸显，整个产业链从矿业公司、锂盐公司到电池生产企业都对锂矿保持高涨的投资热情。”罗晓莉对记者表示。

各路资本都在到处找矿

目前国内锂资源主要产地以青海和西藏盐湖矿、四川地区锂辉石矿、江西地区锂云母矿为主。

“由于锂矿开采周期较长，下游材料端和需求侧增长较快，导致供需失衡的局面，预计短期内产业链上下游企业对锂矿的投资热度还会持续。”罗晓莉还表示。

国泰君安在研究报告中表示，自2020年启动的超级锂行业景气周期，主要源于矿端资源缺乏。全球锂资源供给中，海外资源占比74%，是锂矿资源供给的主力。中国虽然是锂冶炼加工大国，但对海外进口锂资源的依赖度高达60%以上。在此背景下，加大国内锂矿资源开采可以说是大势所趋。



- 5月17日，四川省雅江县斯诺威矿业的54.2857%股权在京东破产拍卖平台开拍，起拍价为335.29万元
- 截至5月18日16点30分，最新竞价已达4.13亿元，较起拍价高出122倍

王琳/制图

今年1月份，工信部装备工业一司副司长郭守刚表示，将统筹提升关键资源的保障能力，加强与四川、江西、青海等省市沟通协调，加快推动国内锂资源的开发。2月份，工信部副部长辛国斌表示，今年将适度加快国内锂、镍等资源的开发力度。

4月20日，宁德时代控股子公司宜春时代新能源矿业有限公司以86500万元的报价成功竞得江西省宜丰县圳口里-奉新县枧下窝矿区陶瓷土(含锂)探矿权。

此外，蜂巢能源、欣旺达等电池生产企业也通过收购、入股等形式，参与国内锂矿、盐湖锂资源的开发。

鑫椤资讯分析师张金慧向《证券日报》记者表示，国内有锂矿资源的地方政府，都在与头部动力电池厂商一起开发锂电产业链。动力电池厂商直接拿矿，主机厂开始布局锂资源，以保证未来供应链的安全和控制成本。

张金慧还提到，新能源车销量激增，导致产业链多环节供需错配。近两年锂资源供应链紧张，碳酸锂价格大涨。锂矿开发周期为3至5年，跟不上目前新能源车的发展速度。在高利润的驱动下，各路资本都在全球找矿。

锂资源供需矛盾仍突出

不仅是国内锂矿竞拍遭到疯抢，国外也不例外。据了解，澳大利亚锂矿供应商Pilbara将于5月24日15点在BMX平台上启动年内第二次锂精矿拍卖。此次拍卖标的共计5000吨锂精矿，是该公司历史上第五次拍卖。在4月27日进行的年内首次拍卖中，5000吨锂精矿最终拍卖成交价高达5650美元/吨。而Pilbara的锂精矿拍卖价格被称为全球锂精矿价格走势的风向标。

对此，湘财证券分析师文正平表示，Pilbara历次拍卖都会对锂价上涨起到推波助澜作用。拍卖价高企，一方面反映出企业对锂矿资源需求的看好，采买积极；另一方面，锂精矿价格涨势凶猛，将进一步挤压国内锂盐企业的盈利空间。

工信部公布的2022年一季度有色金属行业运行情况显示，受新能源产业需求增长、锂资源供应紧张等因素的影响，一季度国内电池级碳酸锂均价为42.1万元/吨，同比上涨456%。

国泰君安研究报告也认为，受益于新能源汽车和储能需求的爆发式增长，锂资源需求未来有望维持30%以上的复合增速。2022年锂行业供需矛盾依然突出，且供需缺口在于扩产速度较慢的资源端，因此预计锂价仍将延续高位运行。

张金慧认为，加快对国内外锂矿资源的布局，可有效降低对澳矿的依赖，只有形成多元化的供应价格，才能引导锂矿价格回归理性。

业绩承压改换赛道 腾讯一季度净利润同比下降23%

本报记者 谢若琳

5月18日收盘后，腾讯发布2022年一季度业绩报告，整体表现并不乐观。财报显示，腾讯一季度实现营收1354.71亿元，同比持平，环比下降6%；实现净利润234.13亿元，同比下降51%，环比下降75%。在非国际财务报告准则(Non-IFRS)下，实现净利润为255.45亿元，同比下降23%，环比增长3%。

艾媒咨询CEO张毅对《证券日报》记者表示，“在经历连续多年的高速增长后，腾讯今年一季度净利润出现大幅下滑，这个表现并不令人意外，说明公司正处于业绩阵痛期。此前的腾讯以ToC业务为主，其中包括手游《王者荣耀》、微信等拳头产品。但现有产品的流量红利已见顶，若想沿用原有商业模式，就必须进一步拓展海外市场，以寻求市场份额和流水的高速增长，或持续在创新产品方面加大研发力度。在数字经济时代，ToB业务成为互联网平台突破增长的关键因素，腾讯需要对原来的商业模式进行调整。”

主要产品的用户数量变化也从侧面体现出腾讯市场空间的收窄。今年一季度，微信及WeChat的合并月活用户达到12.88亿，同比增长3.8%，环比增长1.6%；QQ移动端月活用户跌至5.64亿，同比下降7%，环比增长2.1%

业务结构由虚转实

从收入构成来看，今年一季度，腾讯增值服务业务收入727.38亿元，与去年同期持平。其中，本土市场游戏收入330亿元，同比下降1%；国际市场游戏收入106亿元，同比增长4%(以固定汇率计算增长8%)。

一位专注于TMT行业的券商分析师对《证券日报》记者表示，腾讯游戏在国内市场表现并不尽如人意。一方面，对未成年人保护措施的实施影响了腾讯游戏的部分流水；另一方面，在版号停发的环境下，腾讯游戏的基本盘仍靠老牌游戏支撑。其中，一季度公司流水排名第一的《王者荣耀》已经历了7年的黄金周期，亟需新作补位。

财报显示，若按日活用户量排名，腾讯游戏旗下的《王者荣耀》《和平精英》仍是国内市场排名前两位的手游；2021年8月份推出的《金铲铲之战》跻身第六位。此外，腾讯于今年3月29日上线的策略手游《重返帝国》也表现不俗，跻身4月份国内同品类游戏流水排名第二位。

“今年4月12日，游戏版号审核重启，标志着国内游戏行业即将迎来新一轮精品游戏成长周期。尽管第一批审批名单中没有腾讯，但也会在后续审核中受益。”上述分析师进一步表示。

另外，腾讯金融科技及企业服务板块(数实经济板块)一季度的表现亮眼，实现收入427.68亿元，同比增长10%，贡献比例首度超越游戏，成为腾讯新的业绩增长引擎。

腾讯表示，一季度企业服务收入同比略有下降，是由于公司重新定位了IaaS服务，从单纯追求收入增长到实现健康增长，并主动减少亏损合同所致。

研发投入153.83亿元

成本层面，今年一季度腾讯主要支出包括交易成本(银行手续费、渠道及分销成本)309亿元，员工福利开支292.29亿元，内容成本157.33亿元，无形资产摊销85.97亿元，频宽及服务器托管费74.76亿元，推广及广告费53.39亿元，物业、设备及器材、投资物业以及使用权资产折旧73.22亿元。

其中，员工福利开支中的130.67亿元属于研发投入。财报显示，今年一季度公司研发投入153.83亿元，同比增长36%，创下腾讯成立以来研发投入的新高度。

梳理历年财报可见，自2018年以来，腾讯研发投入一直保持30%的年增速。在持续研发投入的基础上，腾讯已建立起包括服务器、操作系统、芯片、SaaS等在内的完整自研体系，为服务实体经济提供了坚实的技术底座。

截至2022年4月份，腾讯在全球主要国家和地区专利申请公开总数超过5.6万件，专利授权数量超过2.6万件。其中，发明专利占比超过90%。

透镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示，在政策监管趋严的背景下，腾讯面临业务方向层面的调整需求，因此需要持续增加研发投入，保障业务创新。

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示，面对行业挑战，公司实施了成本控制措施，并调整了部分非核心业务，有助于在未来实现更优化的成本结构。展望未来，公司将在各种挑战及周期变化下聚焦重点业务并坚持创新，持续为用户、合作伙伴及整个社会创造价值。

多方激烈角逐 格力电器终止收购盾安环境部分股权

本报记者 吴文婧
见习记者 王镜茹 冯思婕

5月18日晚间，盾安环境发布公告，公司控股股东珠海格力电器股份有限公司(下称“格力电器”)终止筹划协议受让盾安控股集团有限公司(下称“盾安控股”)持有的公司9.71%股份。公司将于5月19日上午开市起复牌。

公告显示，5月7日至5月11日，经多轮沟通，在格力电器明确告知盾安控股、浙商行杭州分行本次协议转让可能触发全面要约，并取得盾安控股、浙商行杭州分行关于本次协议转让及本次要约收购的支持同时承诺将协调紫金投资(紫金矿业旗下子公司)同意终止前次协议转让的情况下，经审慎考虑，格力电器书面告知盾安环境拟筹划本次协议转让及本次要约收购。

而对于本次收购被终止的原因，盾安环境在公告中表示，“盾安控股、浙商行杭州分行未能按其在停牌前作出的书面及口头约定和承诺有效协调各方就本次协议转让的核心条款达成一致意见。”

回溯事件始末，盾安控股9.71%股份成为了家电龙头格力电器与矿业龙头紫金矿业争相追逐的“香饽饽”。格力电器谋求的是巩固控股权，助力产业链纵向一体化；紫金矿业则意在提升公司锂资源储量和产量。

根据此前公告，4月28日，在格力电器取得盾安环境29.48%股份过户登记确认书当天，盾安控股即与浙商行杭州分行、紫金投资签署了股份转让协议；5月11日，盾安环境公告称，为巩固控制权地位，格力电器正在筹划协议受让盾安控股9.71%股份。

5月13日，盾安环境发布延期复牌公告称，由于盾安控股已与紫金投资、浙商银行股份有限公司杭州分行就公司9.71%股份签署了相关股份转让协议，格力电器、盾安控股仍需就本次协议转让与相关方进一步协商，本次协议转让能否实施尚存在不确定性。

根据最新的公告，停牌期间，格力电器积极推动本次协议转让及本次要约收购的相关工作，与有关各方进行了积极磋商、反复探讨和沟通。

百一知识产权高级合伙人陈少兰律师告诉《证券日报》记者：“盾安控股持有的9.71%的盾安环境股份最终花落谁家，目前来看仍是未知数，协议转让沟通过程中的繁复事项与多方博弈激烈程度可见一斑。如果格力电器受让股份，则将触发全面要约收购，从过往案例来看，这是资本方所极力规避的。”

广东圣马律师事务所主任田勇律师接受《证券日报》记者采访时表示：“格力电器为收购盾安控股持有的9.71%股份付出了诸多人力与财力，这一点，同为先进制造业条线的盾安控股应更理解。资本介入盾安环境，初衷是看好公司前景，我个人倾向性认为由格力电器收购该股份或更符合上市公司盾安环境的定位、前景和进一步提升。”

6家公司公告将终止上市 “踩雷”投资者超18万户

本报记者 向炎涛

5月18日，*ST中房、*ST明科 、*ST昌鱼、*ST游久 、*ST中天、*ST罗顿等6家上市公司发布关于收到股票终止上市决定的公告。这6家公司退市整理期的交易起始日均为2022年5月25日，预计最后交易日期为2022年6月15日。

此外，退市拉夏、退市中新也于当日发布关于股票终止上市暨摘牌的公告称，公司退市整理期已结束，将于2022年5月24日被上海证券交易所摘牌。

据《证券日报》记者不完全统计，随着2021年年报披露完毕，今年已有超40家A股公司触及强制退市指标。业内人士指出，随着退市新规出台、注册制改革全面深化，上市公司退市效率更高，淘汰机制更完善，这将有利于净化A股市场环境。

6家公司收到终止上市决定

在5月18日收到股票终止上市决定的6家公司，均触及财务类强制退市规则。其中，有5家公司连续2年归属于上市公司股东的净利润为负值，且营业收入低于1亿元。*ST明科、*ST罗顿、*ST中天等3家公司2021年年报均被会计师事务所出具非标意见。

*ST明科公告称，因2020年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元、财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告，公司股票自2021年4月30日起被实施退市风险警示。公司2021年度经审计的营业收入为1771.59万元，扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入为4.17万元，经审计的净利润为-5194.15万元。永拓会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2021年度财务会计报告出具了无法表示意见的审计报告。

*ST罗顿公告称，因2020年度归属于上市公司股东的净利润为负值且营业收入低于1亿元，公司股票自2021年3月22日起被实施退市风险警示。公司2021年度经审计的营业收入7278.87万元，扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入6478.73万元，经审计的扣除非经常性损益后的净利润为-5403.82万元。天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2021年度财务会计报告出具了保留意见的审计报告。

*ST中天公告称，2021年11月份，*ST中天披露更正后的2020年年度报告，追溯重述后公司2020年度期末净资产为-4.82亿元，公司股票被实施退市风险警示。公司2021年度经审计的期末净资产为73.55亿元。中喜会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2021年度财务会计报告出具了无法表示意见的审计报告。

公告显示，自2022年5月25日起，上述6家公司股票将进入退市整理期交易。退市整理期为15个交易日，首个交易日无涨跌幅限制，其他交易日涨跌幅限制为10%。上交所在退市整理期届满后5个交易日内，对公司股票予以摘牌。公司股票终止上市后，将转入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。

据《证券日报》记者统计，截至今年一季度末，上述6家公司的股东总数超过18万户。其中，持有*ST罗顿股票的投资者为2.05万户，*ST中天为5.58万户，*ST游久为4.82万户，*ST昌鱼为2.77万户，*ST明科为1.35万户，*ST中房为1.92万户。

超40家公司触及退市指标

2021年是退市新规正式落地的第一年。按照退市新规的规定，今年以来已有多家上市公司终止上市。其中，退市绿庭、退市西水、长动退、东电退、德奥退等目前正处于退市整理期，*ST艾格、退市新亿已实施退市被摘牌。据《证券日报》记者不完全统计，今年已有超40家A股公司触及强制退市指标。

“退市新规主要对财务类、交易类、规范类和重大违法类等强制退市指标进行了修改或完善。财务类指标取消了原来单一净利润指标或营业收入指标，改为组合退市指标；交易类指标新增了市值退市标准；规范类指标新增信披违规退市指标，同时明确了董监高信披履职义务；重大违法类指标新增了量化可执行的财务造假退市指标。”北京安坤律师事务所合伙人苏少华律师对《证券日报》记者表示，退市新规增加的退市条件和标准，实际上是对上市公司的内部控制制度、财务审计制度、信息披露工作以及上市公司董监高人员的履职义务等方面提出了更严格的要求。

“注册制实施后，IPO成本越来越低，企业上市越来越容易，一些垃圾股、空壳公司、僵尸企业通过各种手段‘保壳’的价值越来越低，退市效率更高了。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对《证券日报》记者表示。

苏少华认为，退市新规的实施，体现出监管部门对上市公司的高标准、严要求。上市公司理应自觉完善内部控制制度，提高财务人员素质素养，建立完整的财务审批流程。同时，遵循法律相关规定，提高公司及相关人员法律意识，建立或完善信息披露制度以及公司相关人员责任制度。上市公司只有自身规范化运作，才能避免被强制退市。

“目前A股上市公司数量已超过4000家，在如此大的体量下，应当有进有出、大浪淘沙。”董登新认为，“从长远发展来看，A股市场每年新上市300家至500家企业，相应的每年至少应该退出30家至50家企业才行，通过退市来优胜劣汰，达到净化市场的目的，把更多资源留给更需要资本支持的高新技术企业，助力资本市场高质量发展。”

本版主编 袁元 责编 汪世军 制作 王敬涛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785