

# 天价拍卖“熄火”？ 云南两处锂矿交易最高溢价不足8倍

■本报记者 李如是

10月18日，云南省自然资源厅公示了日前云南两处锂矿探矿权的竞价出让结果。其中，云南省玉溪市安化锂矿探矿权由云南省锂资源开发有限公司以668万元竞得，起拍价为118万元，溢价4.66倍；云南省昆明市安宁鸣矣河雁塔村锂矿探矿权由昆明市绿色资源产业发展有限公司以305万元竞得，起拍价为35万元，溢价7.71倍，两处锂矿都花落云南本土企业。

这与今年8月份四川省两处锂矿拍卖时激烈的争夺情况大相径庭。彼时，锂矿拍卖吸引了锂电行业众多头部企业关注，拍卖持续了整整四天。最终，起拍价为319万元的加达锂矿以42.06亿元落槌，溢价超1317倍；而起始价仅为57万元的李家沟锂矿最终以10.1亿元成交，溢价高达1771倍。

与8月份的“天价”锂矿相比，本次拍卖的锂矿价格则明显趋于理性。独立国际策略研究员陈佳对《证券日报》记者表示：“随着未来全球在新能源电池技术的博弈持续强化，新能源产业链技术进步加速推进，包括氢、钠等锂替代性资源在新能源产业链中更为高效地运用，半固态/固态电池技术方向突破瓶颈加速量产，锂资源在需求侧长期供不应求的预期正在大幅松动。”

## “抢锂大战”未现 锂矿拍卖趋理性

有业内人士向记者表示，在竞拍过程中，企业会根据自身的经济实力、市场行情、行业走势等多方面因素进行综合考虑，避免盲目跟风竞价。云南省两处锂矿的竞拍，宁德时代、盛新锂能等锂电行业领先企业并未参与。

业界潜在的锂矿竞拍者愈发趋于理性。上海钢联新能源事业部锂电分析师郑晓强对《证券日报》记者表示：“对比四川的锂辉石矿种，云南地区的锂矿主要属于黏土型锂矿，整体使用难度要略高于锂云母矿，实际开采冶炼成本也高于锂云母矿的成本。在当前碳酸锂价格持续低迷的情况下，企业很



难以高成本的锂矿创造利润，所以此次云南锂矿拍卖中并没有出现行业内头部企业，整体溢价率较低。”

“碳酸锂市场价格从历史高位持续下行的大趋势短期内已不可逆转，曾经靠高昂的终端市场价格蚕食新能源汽车工业利润来‘躺赢’的锂资源行业，正面临着格局重构、优胜劣汰和环保合规的多重压力，传统的靠山吃山思维已经跟不上新时代新要求。”陈佳进一步阐释道。

陈佳表示：“在供给侧，新能源产业链发展进程中绿色发展、节能环保的要求越来越高，政府监管也越来越严格。”这也体现在上游锂矿的竞拍过程中，此次竞拍环节新增了“暂停追加保证金机制”。

云南自然资源厅出让公示显示，在竞价环节，当安宁鸣矣河雁塔村锂矿勘查探矿权报价大于等于1亿元、玉溪市安化锂矿勘查探矿权报价大于等于2亿元时，竞买人须追加4000万元保证金完成绑定并获得确认。凡未按时足额追加保证金完成绑定并获得确认的，视为自动放弃竞买资格。而8月份四川省两处锂矿拍卖时，并未实施这样的机制。

另据自然资源部披露，为全力推进

新一轮找矿突破战略行动、促进锂资源勘探开发和增储上产、推动锂电新能源产业高质量发展，自然资源部正在积极推进锂矿区块出让，加大锂矿源头供应，满足市场需求。

目前，新疆、四川、江西、云南等省份的近20个锂矿区块正在积极开展出让前期的相关准备工作，后续将通过找矿靶区评价、省级自然资源主管部门报送等多种渠道，不断扩充区块来源，纳入出让计划。

## 两处锂矿 均由云南本地企业竞得

陈佳认为：“国内市场对锂矿资源的‘追捧’，本质上属于国内上游市场部分机构的战略资源储备。由于自然条件和资源禀赋限制，中国虽然是锂电强国和锂资源大国，但同时也是锂资源进口大国。锂资源产业链各端企业的总

供给表现为相对短缺。”

在这样的大背景下，掌握能源开发主动权，减轻锂矿资源进口依赖度成为主旋律。业内专业人士对《证券日报》记者表示：“通过国有企业参与锂矿开发，能够确保稳定的锂资源供应，以支持新能源产业发展和能源安全。增加国内的锂矿供应量，也可缓解供给紧张现状。”

天眼查信息显示，云南省玉溪市安化锂矿探矿权竞得者云南省锂资源开发有限公司，是云南省投资控股集团成员，其控股股东为云南云投资本运营有限公司和云南绿色能源产业集团有限公司，二者分别持股45%，云天化集团有限责任公司持股10%。

云南省昆明市安宁鸣矣河雁塔村锂矿探矿权竞得者昆明市绿色资源产业发展有限公司，是昆明产投成员，由昆明产投开发投资有限责任公司全资控股，公司以房地产业为主业。

# 锂矿还是“香饽饽”吗？

■李春莲

上市公司去年“天价”抢锂矿的场面历历在目，今年以来，企业对入局锂矿的态度则理性了许多。

从日前云南两处锂矿探矿权的竞价出让结果来看，两处锂矿拍卖虽然顺利完成，但并未出现以往多家上市公司争抢的局面，而是由云南本地企业竞得。作为动力电池的关键原材料之一，锂矿究竟还是“香饽饽”吗？

从供应格局来看，全球锂资源有限。昔日争抢锂矿的案例不仅在国内时常上演，在国外也频频发生。随着新能源汽车和电池行业的快速发展，对锂

资源的需求越来越大。因此，无论是国内还是国外，对锂矿的竞争并不会减弱。

因此，从资源稀缺性的角度来看，锂矿仍然是“香饽饽”，但并不能吃到这块“香饽饽”，对于入局的企业来说，则面临着很多不确定性。

首先，锂矿下游产品受市场、政策及供需关系等多种因素影响，价格波动较大。同时，由于下游市场需求变化也较大，企业应关注市场动态并预测未来需求。去年以来，随着锂矿开发力度不断加大，供应增多，碳酸锂在今年开始出现供过于求的状态，价格一度跌破锂矿企业的成本线，不少企业为了提价而

不得不减产。高价购得的锂矿如果遭遇碳酸锂价格大跌，企业所面临的现金流压力可想而知。

其次，锂矿开发本身是一项资金和技术密集型工作。而不乐观的是，有些跨界而来的企业，并不具备勘探开发的技术水平。由于地理位置和气候因素的原因，有些区域因为海拔高导致温度低、卤水蒸发较慢，锂矿基础设施建设困难，对技术要求很高。

第三，随着国家对环保要求越来越高，锂矿开发也将面临愈发严格的标准和规范。这意味着企业或将追加更多环保投入，推高生产经营成本，在一定程度上影响企业的收益水平。另外，企业若

不能满足环保要求，或将受到停产或产能限制等处罚。去年年底，江西宜春多家锂矿企业就因排放污染物等问题遭到相关部门立案调查。

因此，我们必须意识到，锂矿开发具有较高的风险和挑战。对于企业来说，在锂矿下游产品价格处于低迷状态时，盲目追捧“天价”锂矿所面临的风险也越来越高，想要吃到锂矿这块“香饽饽”也越来越难。



# 碧桂园辟谣“创始人父女已离境”： 二人在国内正常工作

■本报记者 王丽新  
见习记者 陈 潇

10月19日早间，碧桂园在其官微发布声明称，公司关注到有谣言称“创始人父女或已离境”，该谣言被别有用心地发布在多个网络平台，造成恶劣影响。

碧桂园称，公司创始人和集团董事会主席日前在国内正常工作，衷心感谢大家对公司在困难时期的关注、支持和理解，但对恶意造谣行径保留追究责任的权利。

对于上述消息，接近碧桂园人士向《证券日报》记者确认：“碧桂园创始人当前在佛山总部正常工作。”

记者梳理公开消息发现，碧桂园创始人在10月份曾多次露面。10月18日，碧桂园官微就曾发布消息透露创始人杨国强行踪，并配上多幅合照。官微显示，2023年10月17日，中国农业发展集团有限公司党委书记、董事长曹江林一行到访碧桂园总部，并与碧桂园控股集团创始人杨国强进行交流。

此前，碧桂园官微还曾公开10月11日杨国强及集团总裁莫斌参观广东顺德北滘项目的行程，其先后观摩了电梯井整体提升模板、外墙横排模板、一体斜撑底座等新型塑料模板的研发情况，考察了模板成型质量，并向广东碧桂园职业学院的学生们分享了研究新型塑料模板过程中庖丁解牛的故事和匠心精神。碧桂园称，作为碧桂园控股集团创始人，杨国强一直高度关注公司在科技建造和现代农业方面的进展。

“面对谣言，公司核心管理层或者大股东定期露面是一种较好的回应方式。”鉴镜机构创始人张宏伟向《证券日报》记者表示，此外，碧桂园当下最重要的两件事情就是保交楼和债务重组，做好保交楼

的民生工作，让市场和购房者放心，各种小道消息和谣言自然会销声匿迹。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示，公司进行及时澄清是很必要的，甚至某些时候房企应当提前对情况进行预判。

在化债和保交楼方面，据了解，在今年9月份，碧桂园9只境内债近150亿元已获3年展期。此后，10月10日，碧桂园发布公告，将积极推进境外债务管理措施，公平公正地制定整体解决方案来实现长期、可持续的资本结构。

公告显示，碧桂园尚未支付某债务项下本金金额为4.7亿港元的到期款项，公司也预期无法如期或在相关宽限期内履行其所有境外债务款项的偿付义务，包括但不限于公司发行的美元债券项下的偿付义务。

碧桂园称，公司已聘请中国国际金融香港证券有限公司和华利安诺基(中国)有限公司担任财务顾问及盛德律师事务所担任法律顾问，协助评估公司的资本结构及流动性状况，并制定整体的解决方案。

在保交楼方面，此前数据显示，截至2023年9月30日，碧桂园及其合资企业和联营公司年内累计交付房屋共约42万套，累计交付面积约5112万平方米，交付项目涉及到31个省份、235个城市，部分项目实现提前交付。

碧桂园表示，公司高度重视债务风险化解，把握新政策带来的销售窗口期，切实做好销售及回款工作；全面盘点梳理公司资产，充分挖掘市场化机会盘活资产；匹配业务发展需要，进一步优化公司整体组织架构，并且成立由公司董事会主席任组长的专项工作小组；建立更扁平更高效的响应机制，统筹协调重大工作推进，削减不必要支出，助力公司更好地渡过本轮下行周期；尽最大努力开源节流，改善公司现金流状况。

# 武汉二厂汽水曲线登陆港交所

■本报记者 李春莲  
见习记者 梁傲男

10月19日，武汉二厂汽水实际控制人兰世立在北京召开新闻发布会，正式对外宣布，武汉二厂汽水通过并购方式登陆香港资本市场。

前一日晚间，港股上市公司Raffles Interior发布收购事项更新公告称，收购目标公司武汉二厂汽水有限公司51%股权，已于2023年9月12日收到联交所有关收购事项及转换股份的上市批准，因此，公司将根据该协议的条款及条件向卖方发行可换股票据。

“武汉二厂汽水的相关备案登记手续已经完成，港交所的审核也已经结束。从布局汽水，到成功登陆港交所主板市场，我走了几步大棋。”武汉二厂汽水实际控制人、中国东星集团有限公司董事局主席兰世立在发布会现场对《证券日报》记者表示。

今年4月底，武汉二厂汽水正式上市销售时，兰世立就曾表示，公司将成为“国产汽水第一股”，其表示“武汉二厂汽水一定要做到行业第一，还要第一个登陆资本市场。”

武汉二厂汽水前身为“和利汽水厂”，为著名的“八大汽水厂”之一，建厂时间可追溯到1921年，距今已有百年历史。2022年5月份，东星集团收购武汉二厂汽水有限公司，经过一年多的准备后，于今年4月底正式推出武汉二厂汽水，把原来动辄七八元的汽水价格降为3.8元，且通过代理商大会招募了全国多地近200名代理商。

在销售老口味汽水两个月后，武汉二厂汽水在今年7月份推出了多口味的高端产品，以布局中高端市场。进入10月份，武汉二厂汽水又推出了新款易拉罐装汽水，以1.99元的价格挑

战国内罐装汽水市场格局，在上架24小时内便迅速登上京东饮料热卖榜。

据《证券日报》记者了解，Raffles Interior Limited是一家总部位于新加坡的投资控股公司，公司业务分布在新加坡和马来西亚，主营室内装修服务。

Raffles Interior在8月1日发布的收购公告中称，与卖方订立协议，买方有条件同意收购而卖方有条件同意出售销售股份，代价2550万港元将于完成后透过发行可换股票据支付。收购完成后，武汉二厂成为公司的非全资附属公司，财务业绩将计入公司账目内综合入账。

公告显示，买卖双方做了业绩保证，武汉二厂汽水于盈利保证期间的经审核账目所载目标公司除税后纯利将不少于每年500万港元。而武汉二厂汽水今年上半年实现收益2310.1万元人民币，除税后溢利为208.1万元人民币，实现扭亏为盈。

此外，上市公司的名字与主营业务息息相关，根据港交所相关规定，只要武汉二厂汽水的收入高于Raffles Interior原本的主营业务，届时股票或将更名为“武汉二厂汽水”。

广东省食品安全保障促进会副会长朱丹蓬向《证券日报》记者表示，“国产汽水第一股”虽然有一定的吸引力，但其持续性仍需要观察第四季度以及明年第一季度的表现。

“上市能帮助武汉二厂汽水在国际资本市场进行融资，并使公司的管理更加规范化。从现在开始，武汉二厂汽水将是一家国际化企业，公司的目标是推动国产汽水品牌进行海外扩张，将武汉地方本土品牌经营成国际品牌。”谈及在港上市后的目标，兰世立如此表示。

# 合众思壮拟继续“瘦身” 出售参股公司股权进一步聚焦主业

■本报记者 许林艳

合众思壮拟继续“瘦身”。10月17日晚间，公司公告称公开挂牌转让参股公司股权。而在10月18日晚间，合众思壮公告称，收到全资子公司股权出售价款，记者查阅公告发现，该交易可追溯至今年3月底。

“上市公司转让参股公司股权或资产的原因是多方面的，其目的主要包括聚焦主业、改善财务指标、回笼资金、动态调整市场竞争策略、提升净资产规模和利润水平、优化资本结构等。”北京市京师律师事务所合伙人卢鼎亮对《证券日报》记者表示。

具体来看，10月17日晚间，合众思壮发布了公开挂牌转让参股公司股权的公告。

公告显示，合众思壮拟持有的北斗导航位置服务(北京)有限公司(以下简称“位置服务”)147.6667%股权，以及公司控股子公司北京博阳世通信息技术有限公司(以下简称“北京博阳”)持有的位置服务1.6667%股权拟以评估值3275.95万元作为定价依据和公开挂牌价格，在北京产

权交易所进行转让，最终交易价格和交易对手根据公开挂牌交易结果确定。

公开信息显示，位置服务经营范围包括导航位置服务、技术开发、技术转让、技术咨询等。2023年1月份-9月份，其未经审计的净利润为-1012.03万元，经营活动现金流净额为负值状态。

合众思壮表示，此次转让是为进一步优化公司的资产结构，聚焦主业发展，提升公司盈利能力。本次出售位置服务49.3334%股权，预计增厚公司2023年的净利润，具体财务数据以年度审计机构审定为准。交易所得款项将用于公司生产经营活动，支持公司核心技术发展与主业经营。

“剥离亏损业务，一方面可以降低持续亏损带来的财务压力，也能借此收回、变现部分大额资产，使公司能集中精力做好其他盈利的主营业务。”透视镜咨询创始人况玉清对《证券日报》记者说。

而在10月18日晚间，合众思壮还发布了收到全资子公司股权出售价款的公告。

往前追溯，今年3月30日，公司及全资子公司Hemisphere Co.,Ltd.和Hemisphere GNSS Inc.与CNH Industrial Al-

berta Inc.(以下简称“凯斯纽阿尔伯特”)及其关联公司CNH Industrial America LLC(与凯斯纽阿尔伯特合称“凯斯纽荷兰”)签署《股份购买协议》，拟向凯斯纽阿尔伯特转让Hemisphere Co.,Ltd.所持有的Hemisphere GNSS Inc.100%股权。

公告显示，10月13日(北京时间)，交易各方已签署和交付本次交易交割所需各项文件。截至公告日，公司确认收到凯斯纽荷兰及半球公司支付的相关款项合计1.65亿美元。

上海明伦律师事务所王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司会根据其经营策略和主营业务的具体情况，决定自身资产的处置。剥离亏损子公司、孙公司等劣质资产，会对公司未来的运营业绩产生影响。“但是在剥离过程中，管理层亦应维护公司利益，相关交易价格应公允，不应通过资产剥离或者资产重组等方式向关联方输送利益。”

据了解，合众思壮多年来始终坚持以卫星导航高精度应用为主营业务方向，以高精度卫星导航技术为基础进行相关产品的研发、制造和销售。

2023年上半年，公司实现营收9.91亿