

宁德时代加入“天价锂矿”争夺战

斯诺威控制权归属扑朔迷离

11月28日，雅江县斯诺威矿业发展有限公司（简称“斯诺威”）管理人宣布，经遴选专家评审组评议，推荐宁德时代为第一顺位候选重整投资人，协鑫能科为第二顺位候选重整投资人。

斯诺威的控制权吸引了众多上市公司参与争夺。盛新锂能和天华超净宣布参与斯诺威大股东所持54.2857%股权的竞拍，而协鑫能科握有斯诺威多数债权，且其参股企业持有斯诺威45.7142%的股权。随着宁德时代成为斯诺威重整投资人，未来斯诺威的控制权归属存在较大变数。

●本报记者 于蒙蒙



宁德时代生产线

本报记者 全一丹 摄

把握主动权

握有丰厚锂矿资源的斯诺威成了市场上的“香饽饽”。资料显示，斯诺威拥有四川省雅江县德扯弄巴锂矿、石英岩矿详查探矿权，工业矿和低品位矿矿石量达2492.40万吨，氧化锂储量达29万吨，平均品位1.18%。

因资不抵债，斯诺威目前处于破产重整阶段。今年10月11日，雅江县人民法院裁定自10月11日起对斯诺威进行重整。经雅江县人民法院同意，根据有关规定，管理人面向全国公开招聘并遴选重整投资人。

成为斯诺威重整投资人后，宁德时代将在控制权争夺中把握主动地位。“一旦被管理人遴选为重整投资人，话语权就会更大。”曾主持过多家上市公司破产重整案的资深人士游念东告诉中国证券报记者，遴选重整投资人通常有两种模式，一是管理人出方案，意向投资人按图索骥最终价高者得；二是意向投资人出方案，方案优者胜出。近

两年业内通常采取后一种模式。

根据公告，协鑫能科和宁德时代参与了本次重整投资人的报名工作。相较而言，协鑫能科为成为重整投资人做足了准备。协鑫能科11月28日公告称，公司分别与全资子公司协鑫锂电、四川协鑫签署了《债权转让协议》，债权人协鑫锂电、四川协鑫将其对斯诺威的债权及其全部相关权利转让给公司，上述两家全资子公司共计转让债权金额为5.13亿元。公司参股企业四川锂辉斯转让斯诺威的债权金额为5.58亿元，转让价格为4.48亿元。此外，公司参股企业四川珞鑫合计持有斯诺威45.7142%的股权。

公告显示，斯诺威管理人初步审查债权（含已确认）共计16.13亿元。以此来看，协鑫能科已经控制斯诺威多数债权，届时在斯诺威债权人会议的投票中将处于优势地位。

加快布局上游资源

宁德时代此番介入斯诺威重整，在业内人士看来并不意外。

在锂盐价格不断走高的背景下，宁德时代近年来加快布局上游资源，尤其将目光投向拥有国内优质锂矿资源的四川企业。

联手当地锂资源企业成为宁德时代

重要策略。2021年10月，宁德时代与四川能投签署战略合作协议。依托四川能投在锂矿资源、锂盐生产等资源端的优势，深化双方在新能源产业领域多层次、多形式合作。四川能投控股子公司川能动力持有四川能投锂业有限公司（简称“能投锂业”）62.75%股权。能投锂业间接持有四川省金川县李家沟锂辉石矿采矿权，李家沟已探明的矿石资源储量3881.2万吨，平均品位1.3%，氧化锂资源储量50.22万吨。

今年2月，宁德时代子公司四川时代新能源资源有限公司与甘孜州投资集团、宜宾三江汇达公司、四川省天府矿业公司在成都签订合资协议。根据协议，各方将在符合国家战略性矿产安全保障前提下开展全方位合作，加快四川省的锂矿资源勘查开发，增加锂资源供给。

对于介入斯诺威重整，宁德时代方面表示，此举将有利于宁德时代对上游主要资源进行全面布局，进一步增强供应链保障能力，完善产业链的战略布局。

长期跟踪江西锂矿资源的资本人士李岩（化名）告诉中国证券报记者，介入斯诺威重整，以获取德扯弄巴锂矿仅仅是“前菜”，相邻的甲基卡X03矿或是宁德时代的最終目的。“德扯弄巴锂矿与X03矿的边界

有部分重叠，本身就是同一条矿体。”

资料显示，甲基卡X03矿探获氧化锂资源量89.49万吨，平均品位达到1.5%，同时伴生的铍铷钽规模大，均可综合利用。

股权拍卖仍在进行

在斯诺威重整的同时，其大股东所持54.2857%股权拍卖也在进行。

在阿里资产破产拍卖平台，11月25日，本次拍卖活动第一轮仅耗时22分钟便宣告熔断。第二轮拍卖于11月27日举行，经过28次出价，熔断时的封顶价为6亿元。斯诺威股权第一轮和第二轮竞拍均有5人报名，分别吸引15.1万人次、2万人次围观本次竞拍。

盛新锂能和天华超净先后披露参与本次竞拍。两家上市公司对参与竞拍风险有着清晰的认识，均在公告中称斯诺威已进入破产重整程序，且正在公开招募重整投资人，存在斯诺威重整计划对出资人权益调整等系列风险。

斯诺威股权第三轮拍卖将于11月29日进行，起拍价为6亿元，保证金为1.2亿元。

随着宁德时代成为斯诺威第一顺位候选重整投资人，未来斯诺威的控制权归属存在较大变数。

工业机器人公司开足马力赶订单

●本报记者 彭思雨

近期，工业机器人上市公司“赶工忙”。为把握市场机遇，工业机器人上市公司开足马力赶订单，同时推出新产品，积极开拓下游市场。业内人士表示，在新能源汽车、光伏等下游行业需求持续带动下，工业机器人市场明显好转，预计相关上市公司四季度业绩有望持续改善。

出货持续向好

11月25日，埃斯顿公告称，四季度公司工业机器人产品交付预计会有较大幅度增长。埃斯顿表示，前期延迟的部分订单推迟到四季度交付。同时，海外子公司克鲁斯的供应链逐步改善，有助于子公司克鲁斯中国及时实现焊接机器人进口，以按时交付国内订单。“目前，工厂正在加班加点投入生产。”埃斯顿董秘何灵军告诉中国证券报记者。

工业机器人出货持续向好。国家统计局最新数据显示，9、10月规模以上企业工业机器人产量分别为43009台、39030台，分别同比增长15.10%、14.40%。

根据市场研究机构MIR DATABANK统计数据，今年三季度，中国工业机器人市场出货量超7万台，同比增长19.3%；今年前三季度，工业机器人出货量累计超过20万台，同比增长7.2%。申港证券认为，电子、汽车行业作为工业机器人的主要下游应用领域，其固定资产投资影响工业机器人产品需求。目前，下游需求旺盛，四季度产量有望延续增长态势。

业绩有望改善

在下游旺盛需求的驱动下，相关上市公司三季度业绩得到改善。埃斯顿三季度报告显示，第三季度实现营业收入8.87亿元，同比增长19.83%；实现归母净利润4395.22万元，同比增长76.13%。埃斯顿称，公司整体订单情况好于上半年，也好于去年同期；通过使用国产零部件降低成本及精益生产等措施，公司国内业务毛利率持续提升。

汇川技术表示，1-9月，公司工业机器人业务实现销售收入4.03亿元，同比增长39.79%。

MIR DATABANK研究报告显示，前三季度工业机器人市场主要受新能源汽车及新兴行业需求拉动。新能源汽车产销两旺，汽车电动化、网联化、轻量化需求加速工业机器人在汽车整车、汽车零部件和汽车电子等领域应用。同时，新能源汽车发展带来动力电池强劲的需求，为工业机器人提供了广阔的市场。此外，半导体、光伏、医疗、物流运输等行业成为工业机器人新兴应用领域。

太平洋证券表示，进入第四季度，工业机器人市场持续好转，预计工业机器人企业盈利能力将持续提升。

市场前景广阔

根据国际机器人联合会（IFR）测算，近年来中国工业机器人市场规模保持增长态势，2022年市场规模将继续增长，预计将达到87亿美元。预计到2024年，中国工业机器人市场规模将超110亿美元。

面对广阔的市场前景，相关工业机器人公司积极丰富产品品类，加快产能建设。

重负载机器人成为热门产品。埃斯顿、埃夫特、新时达等工业机器人本体厂商先后推出了130kg以上的重负载新品，部分本体厂商针对于锂电、光伏等行业推出了相关重负载机器人产品。

业内人士表示，随着自动化转型升级步伐加快，食品酒水、医疗用品、家电等消费领域，工程机械、船舶、建材等传统行业对搬运自动化需求日益显著，重负载工业机器人产品市场潜力巨大。

“目前，工业机器人业务占公司整体业务比重较低，但我们长期看好工业机器人行业的成长性。面对发展机遇，公司首先要做的是完善产品布局。”汇川技术董秘办相关人士告诉中国证券报记者，汇川技术目前主要销售的工业机器人品类是SCARA机器人和20kg以下小负载六轴机器人。公司不断加大中大负载六轴机器人研发力度，构建完整的产品系列，进一步实现向汽车装配、金属加工等应用领域拓展。目前，60kg-80kg负载的六关节机器人正在市场端进行验证，200kg大负载六关节产品即将推出。

在扩大产能方面，埃斯顿11月28日在投资者互动平台上表示，目前公司工业机器人产能已经满足不了2023年生产交付的需求。二期项目计划在2023年建设完成，届时公司工业机器人产能可以达到5万台套/年，可满足未来2-3年业务发展的产能需求。



视觉中国图片

特别分红+增持

贵州茅台联手大股东重塑市场信心

●本报记者 于蒙蒙

在白酒板块近期出现较大波动之际，贵州茅台和大股东打出“组合拳”来稳定市场信心。

贵州茅台11月28日晚发布特别分红方案，拟向全体股东每股派发现金红利21.91元（含税）。公司发布特别分红方案尚属首次。公司控股股东茅台集团及旗下贵州茅台酒厂（集团）技术开发有限公司（简称“茅台技开”）计划利用特别分红所得现金增持公司股票。

贵州茅台曾在2010年、2012年、2013年披露过茅台集团的增持动作，此后数年再未有新的动作。茅台集团表示，本次增持是对公司未来发展前景和实现持续稳健增长的信心，并提倡其他股东利用本次分红所得资金自愿增持公司股票。

推出特别分红方案

公告显示，贵州茅台第三届董事会2022

年度第十二次会议审议通过了《回报股东特别分红方案》。经公司董事会充分研究，公司拟向全体股东每股派发现金红利21.91元（含税）。截至2022年9月30日，公司总股本为1256.62亿股，以此计算合计拟派发现金红利275.2532亿元（含税）。该方案需提交公司股东大会审议。

梳理发现，贵州茅台自2001年上市以来一直保持每年分红的动作，通常在每年的6月-7月间公布上一年的分红方案。而在今年，贵州茅台打破了惯例，2021年年度分红方案出炉5个月后就推出了特别分红方案。

贵州茅台称，在保证公司正常经营和长期发展不受影响的前提下，加大现金分红力度，提振市场信心；积极回报股东，与股东分享公司发展红利，增强广大股东的获得感。

与此同时，茅台集团及旗下茅台技开计划利用此次特别分红所得现金，通过集中竞价交易增持公司股票。本次拟增持金额不低于特别分红所得现金红利的10%，不高于特

别分红所得现金红利的20%。即茅台集团拟增持金额不低于14.86亿元，不高于29.72亿元；茅台技开拟增持金额不低于0.61亿元，不高于1.22亿元。拟增持金额合计不低于15.47亿元，不高于30.94亿元。

截至公告披露日，茅台集团持有6.78亿股公司股票，占公司总股本的5.400%；茅台技开持有2781.21万股公司股票，占公司总股本的2.21%。

业内人士表示，本次增持体现了茅台集团对公司未来发展前景和实现持续稳健增长的信心，体现出对公司长期价值的认可，并进一步支持公司长期稳定健康发展。

销售收入突破千亿

今年以来，贵州茅台股价承压。10月31日，公司股价盘中跌至1333元/股，创两年来新低。

当日，中国酒业协会联合贵州茅台、五粮液等高端白酒企业向市场发出倡议，呼吁广

收入为284.3亿元，同比增长58%；交易服务收入为70.2亿元，同比增长102%；商品销售收入为5640万元，同比下降31%。

拼多多三季度净利润创历史新高，美国通用会计准则下归属于普通股股东的净利润为105.9亿元，同比增长546%，二季度拼多多按美国通用会计准则的归属于普通股股东的净利润为88.96亿元。

对此，拼多多财务副总裁刘珺表示，部分项目投入有所延迟，不能完全反映公司的实际生产经营情况。公司将进一步加大投入，助力科技创新与供给侧升级，用技术创造长期价值。

第三季度，拼多多总运营费用为176.5亿元，同比增长38%，占营收的比例从去年同期

的59.6%下降至本季度的49.7%。其中，销售和营销费用为140.5亿元，同比增长40%；管理费用为9.1亿元，同比增长171%；研发费用为27亿元，同比增长11.4%。

拼多多表示，公司继续扎根乡村，着力数实融合，持续加大补贴投入，推出“超级农货节”“多多丰收馆”以及“多多新匠造”等一系列活动，一如既往地坚持对农产品“零佣金”，依托百亿补贴、万人团、直播等手段，覆盖超50万款农副产品。

研发费用创新高

第三季度，拼多多研发费用创新高，同比

上升11.4%至27亿元。拼多多董事长兼首席执行官陈磊表示，公司将继续扎根实业，加大科技研发投入，帮助农村实体发展。同时，进一步助力供应链提效，服务制造业数字化发展，推动供给侧升级。

第三季度，拼多多启动了第三届“多多农业科技大赛”，并将赛场搬到上海崇明的集装箱农场，以更低碳耗、更短时间，种出更高产量、更好品质的生菜，尝试探索面向未来的都市农业解决方案。前两届大赛已沉淀出一批智慧种植草莓和番茄的成果。部分数字农业解决方案已在多个产区落地，助力当地农民提效增收。

今年以来，拼多多加大投入，加快农业科技成果从样品到产品再到爆品的转化。

●本报记者 杨洁

11月28日，拼多多发布2022年第三季度业绩报告。该季度，拼多多实现营收355亿元，同比增长65.1%；美国通用会计准则下归属于普通股股东的净利润为105.9亿元，同比增长546%；非公认会计准则下归属于普通股股东净利润为124.7亿元，同比增长295%；研发费用同比增长11.4%至27亿元，创历史新高。

业绩超市场预期

第三季度，拼多多营收、净利润表现均大幅超出市场预期。其中，网络营销服务及其他