



金圆股份迈向锂电领域的“大门”从此打开。公司表示，将以本次投资为起点，不断加大自身锂资源储备，加快国内锂矿开发建设及生产锂产品的进度。

结合本次交易细节来看，金圆股份子公司金藏圆以2.02亿的价格，拟用自有或自筹资金购买刘燕、柳拓、加布合计持有阿里锂源15%股权，本次交易完成后公司将通过金藏圆持有阿里锂源66%的股权。

对于阿里锂源剩余34%股份，金圆股份承诺将在双方商定的合适时机发起新的增持方案予以全部收购，增持方案包括但不限于发行股份进行换股、现金收购等。

这意味着，让金圆股份梦寐以求半年多之久的阿里锂源49%股份，只能颇费周折地分步实施收购了。而半年前，金圆股份还计划以发行股份及现金支付的方式“一口吃”下这笔49%的股份。

2022年6月，金圆股份发布了发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案，公司拟通过发行股份及支付现金的方式，购买刘燕、柳拓、加布持有的阿里锂源49%股权，股份发行价格确定为11.84元/股。本次交易完成后，阿里锂源将成为上市公司的全资子公司。

经历了半年多的等待，市场等来的则是金圆股份终止收购的消息。理由是，由于西藏地区疫情影响严重，现场尽调及资料收集工作无法在有效期内按原计划

完成，同时由于交易双方无法当面交流，深入沟通关键条款。

但仅仅过了一周时间，上述因疫情影响无法尽调和当面深入沟通而终止的交易，在12月20日又被冠以高溢价现金收购方式“复活”了。

据《产业资本》统计，6月份金圆股份拟发行股份及现金支付收购阿里锂源的交易估值约定为10亿元，49%股份对应价格为4.9亿元；而如今改为现金交易收购15%股份，对应的交易价格被抬高至2.02亿元，折算下来的交易估值为13.47亿元，增值率34.7%。

这意味着，在这终止的7天内，交易估值平均每天上涨了近5%。这个增速都赶上了一年定期存款利率（1.75%）的2.8倍。

在上述市场人士看来，高溢价现金支付才是金圆股份克服疫情影响，做好尽调和深入沟通关键条款并达成交易的“法宝”。

据了解，阿里锂源主要从事盐湖卤水锂、钾、硼等资源的勘查和开发，该公司下属子公司拥有捌千错盐湖采矿权证所有权益，其持有的采矿权证有效期直到2029年4月2日。

捌千错盐湖矿区面积24.55平方公里，拥有锂、钾、硼矿三大矿种，开采规模达20万吨/年。根据相关资源储量核实报告显示，该盐湖矿区硼锂钾矿保有资源储量为硼15.1万吨、锂18.6万吨、钾41.5万吨。



据悉，捌干错项目依托于电化学脱嵌技术，是整个生产中的关键提锂工艺。金圆股份称，目前电化学脱嵌设备生产仍存在三项问题，包括设备稳定性、效能问题、卤水的温度问题。

但2020年至今，阿里锂源均未盈利。2020年至2022年5月，阿里锂源的净利润分别亏损387.81万元、1774.98万元、652.63万元，经营性现金流均为净流出。由于项目尚未投产，阿里锂源何时能为金圆股份带来营收增量仍存在较大不确定性。

同时，2022年锂盐价格涨至近几年的高点，市场分析普遍认为锂盐价格已涨至本轮周期顶峰，未来价格将逐步回调。金圆股份的捌干错项目现有的2000吨项目尚不具备稳定生产能力，剩余8000吨产能设备还未建成。

显然，押在锂盐价格高位回落的金圆股份也是身不逢时，待其全部产能投产，届时锂盐价格的利润空间还有多大仍将是未知数？

(声明：文章基于公开信息分析，尚不构成任何投资建议。)