

大连国资国企改革加速推进 五家上市公司披露国有股权将被划转

■本报记者 李勇

国企改革三年行动收官之年，大连国资国企改革正悄然加速。

近日，ST 獐子岛、ST 热电、冰山冷热、大连重工及瓦轴 B 等 5 家大连上市公司相继披露公告，依据《关于推进市属国有企业战略性布局优化的总体实施方案》（下称《布局优化实施方案》）及《关于将大连装备投资集团有限公司等 4 户公司国有股权无偿划转至大连市国有资本管理运营有限公司的通知》（下称《股权划转通知》），这些公司的相关国有股权将进行划转。

对此，新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示，这体现了大连正推动国资国企改革走深走实，在国企改革三年行动任务进行收尾的同时，也在为未来实现更好的发展进行谋划。

优化实施方案不断落地

今年 5 月 10 日，大连市召开深化国资国企改革工作会议，会议通报了大连市国资国企改革三年行动进展情况和《布局优化实施方案》。根据该方案，大连市将围绕农业渔业、文旅、体育、城市建设、重工装备、公共交通建设、洁净能源、康养、科技等产业组建 9 家企业集团，同时围绕国有资本管理和金融资本投资组建 2 家运营公司。

此次多家公司公告中提到的股权划转所涉及的大连市国有资本管理运营有限公司（下称“国资

运营公司”），就是方案中提到的 2 家专业运营公司之一。

记者注意到，国资运营公司目前控股 ST 獐子岛、瓦轴 B、大连重工、ST 热电 4 家境内上市公司，在冰山冷热和大商股份 2 家境内上市公司中的持股权益也超过了 5%。目前，除大商股份外，其余 5 家上市公司均已公告其相关股东股权结构将发生变化。

据公告，ST 獐子岛间接控股股东大连国有资源投资集团有限公司（下称“大连资源集团”）的 81.65% 股权以及冰山冷热、瓦轴 B、大连重工、ST 热电 4 家公司共同间接股东大连装备投资集团有限公司（下称“装备集团”）的 100% 股权都将无偿划转至国资运营公司。

李鹏岩认为，此次股权划转是大连国资对旗下资产的一次全面梳理和整合，将有利于进一步精简和优化结构，提高运营效率。

公开信息显示，大连市国有资本目前控股及持股权益超 5% 的境内上市公司共有 7 家，不仅数量相对较少，企业市值规模也普遍不大，没有一家市值超百亿元的企业。截至 6 月 30 日收盘，7 家公司中，大连重工市值最高，为 84.4 亿元，大商股份和冰山冷热的市值相对较高，分别为 52.58 亿元和 38.45 亿元，ST 獐子岛、ST 热电、大连圣亚的市值分别为 25.1 亿元、21.81 亿元和 20.49 亿元，瓦轴 B 的市值仅为 13.61 亿港元。

乡村振兴建设委副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示，未来涉及国企的并购重组可能会趋于常态化，市场需求变化、

产业结构调整、地方国资委发展战略改变、企业发展能力转变，都可能导致企业实施并购重组。

国资国企改革不断深入

事实上，在此次 5 家公司同时发布国有资源划转变动之前，大连市国资国企改革在今年早已动作频频。

今年 3 月末，大连市国资委下属的大连盐化集团有限公司通过司法竞拍成功拿下 15.46% 的 ST 獐子岛控股权，大连国资控股上市公司也由此新增一员。4 月中旬，大连热电（现“ST 热电”）披露欲与恒力石化旗下的康辉新材进行重组，后来因为大连热电存在大股东资金占用问题，没能继续往下推进。

在日前举行的业绩说明会上，ST 热电对于投资者提出的有关重组问题回复称，利用资

产重组实现转型升级，是提高上市公司质量的有效途径，既符合地方调整产业布局、发展实体经济战略规划部署，又利于公司可持续发展。

记者注意到，《布局优化实施方案》作为大连未来深化国资国企改革的重要任务目标指引，其中所规划的 9 家企业集团，目前也都紧锣密鼓地全力筹建中。

据 ST 獐子岛公告，大连市已同意农渔集团组建方案，大连资源集团将改组更名为农渔集团，在前

期大连资源集团 81.65% 股权划入国资运营公司并具备条件后，其他企业所持有的大连资源集团余下的 18.35% 的股权也全部划转至国资运营公司。

ST 热电披露的控股股东拟改组更名提示公告显示，公司控股股东大连热电集团有限公司将改组更名为洁净能源集团。条件具备后，装备集团和大连城市投资控股集团有限公司所持有的大连热电集团股权都将直接划转至国资运营公司。

提高准入门槛、发挥正向价值 数字藏品行业再推自律发展倡议

6 月 30 日，在中国文化产业协会牵头下，近 30 家机构在京联合发起《数字藏品行业自律发展倡议》，具体内容包含平台应依法具备相应资质、确保区块链安全技术可控、坚持实名认证等。

■本报记者 李季宇

自去年下半年以来，数字藏品异军突起，成为文创产业新的风向标。但在繁华背后，部分公司缺乏风控意识，对数字藏品价格进行炒作，引发局部乱象。

6 月 30 日，在中国文化产业协会牵头下，近 30 家机构在京联合发起《数字藏品行业自律发展倡议》（下称《倡议》），反对炒作、提高准入成为行业高质量发展的核心共识。

《倡议》共十四条，具体内容包含平台应依法具备相应资质、确保区块链安全技术可控、坚持实名制、加强知识产权保护能力建设、坚决抵制防范金融化和恶意投机炒作、倡导理性消费等。

据悉，这是目前数字藏品行业覆盖面最广的自律发展规范倡议。参与各方涵盖文旅产业专业机构和协会、文化央企、IP 机构以及蚂蚁、腾讯、百度、京东等互联网科技公司。

从“防风险”到“控火源”

今年以来，各类数字藏品平台如雨后春笋般涌现出来，引无数拥趸。据不完全统计，目前国内数字藏品平台超过 500 家。其中，部分平台提供数字藏品寄售交易服务，几十元的起始价炒到几万元，最终因无人接盘砸在消费者手里。

“防炒作风险”成为数字藏品行业发展的主要动作。4 月 13 日，中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国证券业协会联合发布《关于防范 NFT 相关金融风险的倡议》，对 NFT 炒作、洗钱、非法金融活动等安全隐患提出防范建议。

几乎在同一时间，微信、支付宝等互联网平台提升数字藏品平台入驻门槛，对炒作、二次售卖数字藏品的公众号及小程序进行规范化整治，并对数字藏品交易行为划定红线，把数字藏品二次交易与虚拟货币交易同归为违规行为。

而在这一段时间里，数字藏品平台持续打击并公示违规行为，严防金融化炒作。

鲸探方面表示，不支持任何形式的数字藏品转卖行为。根据规定，用户购买拥有数字藏品达到 180 天，可以向其他实名认证用户发起转赠，为防炒作，受赠方接收数字藏品满 2 年后，可以再次发起转赠。

目前，蚂蚁鲸探、腾讯幻核、百度希壤等平台从产品设计上均不支持二次交易，坚持实名认证、设置发行内容筛查机制等，竖起了安全防火墙，对风险防控起到一定作用。

如果说第一阶段是“防风险”，那么此次由中国文化产业协会牵头的《规范》就是一次“控火源”。

中国文化产业协会秘书长金鹏分析，如何助力实体经济发展，是数字藏品更有价值的探索方向，而局部乱象暴露出来的是“四无”问题：一些平台实际没有采用区块链技术、无清晰知识产权授权链路、无采取防范炒作的措施、没有履行保护未成年人权益等，加强监管、明确准入资质等政策势在必行，行业自律也是数字文创高质量发展的必由之路。

《倡议》中明确提出，相关资质如发行、销售数字藏品的平台应按照国家法律法规和监管要求，具备相关业务经营资质，如区块链信息服务备案、网络文化经营许可证、增值电信业务经营许可等。

这是数字藏品行业首次提出准入资质问题，在平台雨后春笋般出现的情况下，要保障行业发挥正向价值，“持证上岗”应成为数字藏品业务发展的先行条件。

寻找与实体经济结合点

数字文创刚刚兴起，既有蓬勃发展的趋势，也有泥沙俱下的风险，但正如中国文物保护基金会理事长刘玉珠在论坛致辞中所说的：“世界上没有任何事物是刚出生就十分完美的，都有一个成长的过程，需要在不断实践和纠错中得到完善和发展。在文化数字化的发展道路上，发展是第一位的，这需要行业各界共同参与探索、研究发展中问题的解决。”

“弘扬中华优秀传统文化，增强文化自信。数字藏品内容应重点向用户传播积极向上的社会正能量，弘扬中华民族优秀传统文化，鼓励文化创新，增强文化自信，坚持创造性转化、创新性发展。”《倡议》第一条提出了数字藏品的发展定位。

数字藏品是一种新形式的文化数字化形态。基于区块链技术进行对版权所有者、发行方和使用方之间的真实确权，能够对其进行标记生成唯一数字凭证，使得数字作品在发行、购买、收藏和使用等全生命周期的真实可信，有效保护发行者版权和消费者权益。

数字藏品是 NFT (Non-Fungible Token) 在国内的本土化探索。如果说海外 NFT 是向上找金融资产的锚定物，国内数字藏品就是向下挖掘文化，寻找与实体经济的结合点。

今年 4 月份，47 岁老牌万事利在鲸探平台发行了一款数字藏品，购买成功的用户可以选择“定制实物商品”，下单定制一款相应图案的实体桑蚕丝巾。

万事利和鲸探探索出“虚实融合”新路径，通过数字藏品为载体刷新其 C2M 模式，发售 3 天拉动了品牌线上定制销量 50% 增幅。

天齐锂业 H 股发行拟募资超百亿港元 七名基石投资者捧场

■本报记者 舒娅疆

千亿市值的“锂电龙头”H 股发行事宜终于揭开神秘面纱。

6 月 30 日，天齐锂业在中国香港刊登并派发境外上市外股（H 股）招股说明书。根据初步确定的发行价格，公司此次 H 股募资规模预计约 113.16 亿港元至 134.48 亿港元，中创新航、德方纳米、LG 化学、四川能投、紫金矿业等公司（或其关联方）成为天齐锂业 H 股的基石投资者。

天齐锂业董事长蒋卫平表示，港股上市可以让 A 股市场以外的投资者参与和分享行业及公司发展红利，港股具备较好的融资便利性。此外，发行港股后，公司的信息披露将进一步国际化，有利于国际投资者了解公司发展状况，进一步扩大天齐锂业的海

外影响力。

全球发售 H 股 1.64 亿股

公告显示，天齐锂业本次全球发售 H 股总数为 1.64 亿股（可予调整且视乎超额配股行使与否而定），其中，初步安排香港公开发售 1641.24 万股，约占全球发售总数的 10%；国际发售约 1.48 亿股，约占全球发售总数的 90%。本次 H 股发行的价格区间初步确定为 69 港元/股至 82 港元/股，拟于 7 月 12 日公布发行价格，公司 H 股预计将于 7 月 13 日在香港联交所挂牌并开始上市交易。

本次公开的 H 股招股说明书显示，天齐锂业 H 股的基石投资者共有 7 名，分别是中创新航科技股份有限公司、中国太保投资管理（香港）有限公司、LG Chem Ltd、太平洋资产管理有限责任公司、深圳市

德方纳米科技股份有限公司、四川能投（香港）控股有限公司以及金山（香港）国际矿业有限公司。

中国通信工业协会智能网联专业委员会副秘书长林示对《证券日报》记者表示，天齐锂业赴港上市将募集更多资金，有利于未来的进一步扩张和解决公司此前因收购智利 SQM 公司股权留下的债务问题，同时，公司也将增加一个融资渠道，有利于避免此前曾遇到的资金困境。

在林示看来，天齐锂业的合作商 LG 化学、德方纳米等都成为了基石投资者，为其港股上市“捧场”。在此背景下，公司的 H 股呈现出较好投资价值，因此“不太可能会破发”。

产业链公司加速“绑定”

天齐锂业曾于 2018 年申请在香港上市，但因种种原因未能成

行。近年来，在新能源市场强劲需求带动锂电产业链加速发展的背景下，此次发行港股的时机显然更具优势。

资料显示，澳大利亚锂商 Pilbara 于 6 月 23 日提前完成锂精矿“拍卖”，按 SC6.0 CIF 中国价格计算，报价约为 7017 美元/吨，折合碳酸锂成本超 45 万元/吨，再创新高。首创证券 6 月 27 日发布的研报显示，电池级碳酸锂全国均价约 48.29 万元/吨，电池级氢氧化锂全国均价 49.09 万元/吨，锂矿拍卖价创新高支撑锂价维持高位。

上海钢联新能源事业部锂电分析师曲音飞向《证券日报》记者表示，下半年锂盐价格走势偏强，成本端支撑明显，供应面新建产能增量有限，反观需求面仍有很大空间。2022 年下半年需关注下游拟投资项目释放情况。2023 年至 2024

年，随着海内外矿开采进度加快，锂产品新建项目落地，回收体系放量，供应将出现明显增量，预计 2023 年行业的供需矛盾缓解，到 2024 年将出现供过于求的状态，锂价也将随供需关系转变出现回落。

目前来看，龙头企业们正在加速行业融合与协作。6 月 30 日，赣锋锂业公告披露与蜂巢能源达成战略合作，而天齐锂业在今年以来已相继“官宣”了与中创新航、北京卫蓝、德方纳米以及 LG 化学的合作。从天齐锂业此次披露的港股基石投资者名单来看，龙头公司与产业链上下游企业之间利益共享的“绑定”关系进一步加强。

曲音飞表示，未来锂电部分产业链公司或将形成“闭环模式”，部分企业将加强与上下游合作一体化发展，通过产业链成本利润合理分配推动共同发展。

东鹏饮料拟发行全球存托凭证登陆瑞交所 年内多家 A 股公司发行 GDR

■本报记者 赵学毅
见习记者 王镜茹

东鹏饮料拟筹划发行全球存托凭证（GDR, Global Depositary Receipts），并在瑞士证券交易所上市。6 月 29 日，东鹏饮料发布公告披露上述信息。

东鹏饮料相关负责人告诉《证券日报》记者：“本次筹划发行 GDR 是实现海外市场的开拓，提升品牌的国际知名度和竞争力，加快品牌的国际化，做大做强‘东鹏’品牌；同时与境外资本市场实现直接对接，提升公司的海外品牌知名度和影响力，拓宽海外金融融资能力，为公司的国际化发展提供充足的资金和金融资源保障。”

国际化布局加速

年报数据显示，东鹏饮料主打产品东鹏特饮 2021 年在我国能量饮料市场销售量的占比是

31.70%，是我国销量最高的能量饮料；市场份额 23.40%，排名第二。在回答机构调研问题时，东鹏饮料曾表示，对标红牛，东鹏饮料的差异主要体现在红牛的渠道网点覆盖优于公司，且红牛具有一定的国际性，在欧美国家都有销售。

国际化确实是东鹏饮料亟须补上的一环。Wind 数据显示，2017 年至 2021 年，东鹏饮料来自中国大陆营业收入分别为 28.41 亿元、30.21 亿元、41.92 亿元、49.36 亿元、69.64 亿元，其他业务（地区）营业收入分别为 0.03 亿元、0.16 亿元、0.17 亿元、0.23 亿元、0.14 亿元。

易观分析品牌零售行业分析师李心怡告诉《证券日报》记者：“东鹏饮料产品线较单一，以功能饮料为主，如果短时间内无法实现多品类发展，那么开拓海外市场也不失为一种选择。”

“随着企业品牌打造能力的持续提升，如何国际化是摆在众多食品企业面前的新课题。”中国品牌

研究院高级研究员朱丹蓬在接受《证券日报》记者采访时表示，依托整个产业链的完整性，以及资本市场对公司的赋能，东鹏饮料借此机会去开拓海外市场，对于提高公司品牌的海外知名度，以及扩大国际市场份额均十分有利。

多家 A 股上市公司发行 GDR

GDR 已成为近期资本市场备受关注的热点。韦尔股份也于同日发布公告称，拟境外发行 GDR 69.64 亿元，其他业务（地区）营业收入分别为 0.03 亿元、0.16 亿元、0.17 亿元、0.23 亿元、0.14 亿元。

据记者不完全统计，截至 6 月 30 日，已有一重工业、健康元、国轩高科、杉杉股份、乐普医疗、科达制造、方大炭素、格林美等多家企业发布公告，拟发行 GDR 并在瑞交所上市。此外，欣旺达选择在瑞交所

伦交所上市，而明阳智能选择的是伦交所。

值得注意的是，上述公司在发布公告时均提到，此次境外发行全球存托凭证并上市是公司响应国内资本市场政策号召、深化中欧资本市场互联互通、利用境外资本市场促进实体经济发展的的重要举措。2022 年 2 月，在沪伦通基础上，证监会发布修订后的《境内上市外资股发行上市规则》，将沪伦通机制扩容为“中欧通机制”。GDR 发行主体由上交所上市公司拓展至深交所上市公司；GDR 发行地从英国市场拓展至瑞士、德国等欧洲主要市场，并相应调整了相关制度规则。

金杜律师事务所王建学律师认为，不同于沪伦通机制下由金融、电力等传统行业的国企作为 GDR 的主要发行主体，中欧通机制下拟发行 GDR 的企业行业分布更多元，且多是在细分领域具有全球竞争优势的民营企业。作为 A 股上市公司的

新融资渠道，GDR 在发行定价、资金出境、募集资金使用、项目时间表等方面均具有一定优点。

投资者需注意的是，现行 GDR 机制设计了 GDR 与 A 股股票的双向转换机制，A 股上市公司发行的 GDR 存在 120 天的兑回限制期，兑回限制期满后，投资者可选择将 GDR 兑回 A 股股票并在 A 股市场出售，也可以选择让跨境转换机构购买 A 股股票并在境外市场生成 GDR。

王建学表示：“目前境内上市公司境外发行 GDR 可选的三地交易所（伦交所、瑞交所、法兰克福交易所）均有相当比例的国际上市公司，且三地交易所上市公司的平均市值相对较高。其中，瑞交所更是‘小而精’的代表，虽然上市公司仅有一百余家，但上市公司平均市值达到近百亿美元，在三地交易所中最高。欧洲上市公司中的众多头部企业都在瑞交所上市，亦有许多国际化大型企业选择在瑞士上市。”