

# 中国锂电企业寻求海外上市

■ 本报实习记者 姚美娟

## 核心阅读:

GDR 指在全球公开发行,可在两个以上金融市场交易的股票或债券。企业进行海外市场融资,不仅有利于海外建厂,更能推动全球化产业布局。早在欣旺达之前,今年已有4家国内锂电上市公司拟赴海外上市。

欣旺达日前发布公告称,公司拟发行全球存托凭证(GDR),并申请在瑞士证券交易所或伦敦证券交易所挂牌上市。欣旺达披露,此次GDR将以新增A股作为基础证券,A股股票发行不超过1.72亿股。

GDR 指在全球公开发行,可在两个以上金融市场交易的股票或债券。为进一步拓宽融资渠道、增强海外品牌影响力、满足业务发展需求,已有多家国内锂电企业计划发行GDR 前往海外上市。

## 筹划海外上市

越来越多的企业选择境外上市融资,发行GDR 成为重要方式之一。目前境外GDR 上市目的地有英国、瑞士、德国三地可选。其实早在欣旺达之前,今年已有4家国内锂电上市公司宣布赴海外上市。

据了解,海外市场融资有利于海外建厂,推动全球化产业布局。格林美今年6月发布公告称,中国证监会批准了该公司首次公开发行GDR 并在瑞士证券交易所上市。“公司已在2021年完成韩国浦项动力电池回收基地2万吨废旧电池处理产线的建设并投入运营,计划2022年在欧洲布局动力电池回收工厂,构建面向全球的动力电池回收产业体系。”格林美副总经理潘骅指出。

4月,科达制造发布公告称,计划申请境外发行GDR,并在瑞士证券交易所上市。科达制造计划通过此次GDR 发行,募集用于拓展主营业务及战略投资业务的资金,推动全球化布局;3月,杉杉股份发布公告称,拟筹划境外发行GDR 并在瑞士证券交易所上市;同月,国轩高科也发布公告称,公司筹划境外发行GDR,并在瑞士证券交易所上市,发行所募集的资金将主要用于公司国际化产业布局。

华鑫证券指出,筹划境外发行全球存托凭证并拟在瑞士证券交易所上市,已经成为新能源汽车锂电池企业向全球市场进一步发展的步骤,在业务拓展、资金筹备、优化企业结构等方面起着至关重要的作用。

## 提升国际知名度

锂电企业筹划发行GDR 的背后少不了政策推动。今年2月,证监会发布《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》,将境内GDR 发行公司所在交易所由上交所拓展至深交所,境外GDR 上市地点由英国拓展到瑞士、德国;3月,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,提出中国政府继续支持各类企业到境外上市。

“证监会的文件发布后,企业海外上市

有了明确的政策指引和支持,进一步便利了企业跨境投融资。”中国电池产业研究院院长吴辉表示。

国轩高科财务总监潘旺表示,A股市场吃下了一颗政策“定心丸”,投资机构信心也有了很大提振。国轩高科正是借助国家支持资本市场对外开放的契机,筹划境外发行GDR 并在瑞士证券交易所上市。

另据了解,赴海外上市有利于提升我国锂电企业国际影响力。“企业通过海外上

市可以提高海外知名度,有利于后续向海外客户供应动力电池。”吴辉指出。

国轩高科方面表示,将充分利用中欧资本市场互联互通的契机,提升全球范围内的品牌影响力,拓宽海外金融融资能力,保障国际化战略发展的金融需求;杉杉股份方面也表示,希望通过赴瑞士上市,与境外资本市场实现直接对接,提升海外品牌知名度和影响力,提升海外金融融资能力。

## 遵循监管要求

多家锂电企业计划到海外上市,一方面开拓了企业的融资渠道,让融资方式更加多元化;另一方面,也让更多的优秀上市公司“走出去”。不过值得注意的是,当前我国锂电企业在海外市场的市占率仍有较大提升空间,以国内装机量前两位的宁德时代和比亚迪为例,两家企业2021年海外装机量分别仅占全球装机总量的16.74%和4.71%,开拓海外市场成为了我国锂电池企业们眼下的重点。

在业内人士看来,目前瑞士的资本市

场对中概股而言依然是一片待开垦的荒芜之地,尤其是A股锂电板块的优质公司很多,若能抢先一步进入欧洲投资者的视野,可以抢占较高估值先机。

“随着锂电迎来快速增量,企业的融资需求会激增,今后会有越来越多的电池产业链企业谋求海外上市。”吴辉表示。

同时,吴辉提醒,企业赴境外上市的前提是要符合当地相关的监管要求。“国内和海外的法律法规不一样,以前也有过很多海外上市企业触碰当地监管雷区的情况,企业

一定要遵循当地的法律法规。”

2021年末,中国证监会公开发布了关于境外上市相关制度规则的公开征求意见,就《国务院关于境内企业境外发行证券和上市的管理规定(草案征求意见稿)》《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》一并向社会公开征求意见,明确境内企业境外发行上市备案程序和监管要求,规范境外发行上市备案行为,进一步促进我国境外上市企业规范健康发展。

交易型开放式基金正式纳入互联互通机制、首批8只碳中和基金获批开售——

## 绿色金融市场再次释放积极信号

■ 本报记者 董梓童

交易型开放式基金,即交易所买卖基金(以下简称“ETF”)互联互通正式开闸。7月4日,ETF 纳入内地与香港股票市场交易互联互通机制,沪深港三地交易所共有87只ETF 现身首批互联互通名单,其中包含光伏、新能源、新能源汽车、有色金属、新基建等能源领域相关产品。

多家券商指出,ETF 互联互通机制将成为外资配置A股的主要途径,进一步丰富外资可投资品种并提升其投资便利性。从首个交易日市场表现来看,大多数ETF 上涨,新能源行业ETF 涨幅居前,碳中和等行业产品交易放量明显。预计ETF 市场有望迎来增量资金,推动ETF 市场规模持续扩大。

### 清洁能源成主赛道

平安证券认为,ETF 互联互通落地是金融工具的创新突破,将支持市场扩容扩募,有助于提高A股市场对外吸引力,是对外开放的又一重要信号。长期来看,丰富了外资可投资品种,拓宽了双向跨境投资的途径。

根据中国证监会文件,ETF 互联互通机制意味着,自7月4日起,内地和香港投资者可以通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票和ETF 的基金份额。从目前情况来看,清洁能源领域相关产品热度较高。

据7月4日首日市场表现,沪深两地交易所83只ETF 产品中有64只上涨,其中新能源等行业ETF 涨幅居前,43只内地ETF 的交易额高于近期平均水平,其中碳中和等行业交易放量明显。7月5日,即使沪深港大盘微跌,收盘时沪深港三地交易所共87只ETF 产品中有27只上涨,占比31%。沪深两地交易所83只ETF 产品合计成交额235亿元,与首日基本持平。港交所的4只ETF 产品合计成交额高达100亿港元,较首日增长超80%。

研究机构指出,目前,新能源、新能源汽车等已经成为A股市场上具有国际特色和竞争优势的产业,与之相关的行业主题ETF 有望给投资者提供更加广阔的投资市场空间。国泰基金表示,此次纳入首批互联互通名单的境内ETF 集中在先进制造、数字经济和碳中和等高科技领域,市场空间大,投资机遇好,有利于丰富香港投资者的配置品种,对投资者有较大吸引力。

### 提升对外资吸引力

深圳证券交易所总经理沙雁指出,ETF 互联

互通机制是落实国家对外开放战略部署,支持香港巩固和提升国际金融中心地位的重要举措,也是深化互联互通机制的又一标志性成果。“作为境内外投资者广泛认可的投资产品,ETF 具有分散投资、公开透明和交易成本低、效率高等优点。将ETF 纳入互联互通标的,有利于丰富跨境投资品种,为境内外投资者提供更多投资便利和机会,促进两地市场持续稳定健康发展。”

平安证券强调,货币、财政、产业和资本市场等多维度政策加快落地正促进稳增长和调结构共发展。一方面,产业政策将绿色转型、数字经济等作为重要抓手,是未来经济转型的长期方向,风电、光伏和新能源汽车为主的绿色产业链上下游维持高景气。另一方面,资本市场改革继续推进,加大对实体经济的融资支持力度,比如将ETF 纳入互联互通创新发展了金融工具,有利于境内ETF 投资者结构优化和流动性提升,并进一步提高A股市场对外资的吸引力。

上海证券交易所总经理蔡建春称,此次ETF 互联互通便于境内外投资者投资对方市场,也将有利于两地的资产管理人、券商进一步提高管理及服务水平,同时提升国际化水平,为高质量发展提供新契机。未来将持续优化互联互通等机制安排,积极营造有利于中长期资金入市的市场环境。

### 相关产品涨幅明显

据了解,沪港通业务自2014年正式开通以来,交易品种不断丰富,市场结构逐步优化,在境

内外投资者的跨市场投资中发挥了重要作用。近年来,沪港通成交额持续增长,累计成交额高达52万亿元。截至目前,上交所目前共有437只ETF 挂牌交易,市值规模达1.2万亿元,成交额6.6万亿元,成交规模稳居亚洲第一。

随着碳达峰碳中和目标的持续推进,分析机构普遍认为未来与清洁能源相关的ETF 产品发展空间巨大。大同证券指出,此次纳入内地市场的80余只ETF,规模将突破6000亿元。

国信证券认为,低碳经济下产业投资机会丰富。截至今年5月末,内地低碳指数成分股中,主营业务为太阳能、电池、水电的成分股权重之和分别为41.5%、34.06%和14.37%,三大业务板块权重占比之和为89.93%,其余成分股主要业务还有核能、风能、智能电网、垃圾处理等。

实际上,除了ETF 纳入互联互通外,首批8家碳中和ETF 正式获批,ETF 在助力我国实现碳达峰碳中和目标上扮演了重要角色。海通证券介绍,首批碳中和ETF 将跟踪中证上海环交所碳中和指数,是从沪深两市中选取100只业务涉及深度低碳领域以及高碳排放行业减排潜力较大的上市公司,涵盖了宁德时代、隆基绿能等相关产业龙头,为市场研究、投资绿色低碳上市公司提供有效工具。

数据显示,至6月下旬,以2017年6月30日为基准日,中证上海环交所碳中和指数涨幅超100%。7月7日,华夏中证内地低碳经济主题ETF 等产品低开高走,桂冠电力、国轩高科涨幅明显。

## 资本前沿

## 电池巨头猛狮科技退市

本报讯 记者董梓童报道:近期,猛狮新能源科技(河南)股份有限公司(以下简称“猛狮科技”)终止上市,被深交所摘牌,结束10年A股之旅。

深交所指出,猛狮科技2020年经审计的期末净资产为负值,股票自2021年4月30日起被实施退市风险警示。今年4月30日,猛狮科技被实施退市风险警示后的首个年度报告显示,公司2021年财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,触及了股票上市规则,决定公司股票终止上市。随后,猛狮科技进入退市整理期。

4月底,在猛狮科技发布2021年报后,中审亚太会计师事务所对该公司财务报表出具了无法表示意见的审计报告。注册会计师称,由于未能就债权人对猛狮科技债务豁免事项获取充分、适当的审计证据,无法对除作为上市公司股东的债权人对猛狮科技进行债务豁免外的其他债权人作出的债务豁免事项的真实性及商业合理性作出判断。

同时,猛狮科技多年经营亏损,2021年扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润约-11.18亿元,期末12.44亿元短期借款中有11.73亿元逾期,并存在较多诉讼事项,部分资产被法院查封冻结。

审计报告认为,这些情况表明存在可能导致对猛狮科技持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。猛狮科技披露了管理层针对持续经营的分析及改善措施,但仍无法判断猛狮科技管理层运用持续经营假设编制2021年财务报表是否恰当。

近年来,猛狮科技一直在为“保壳”而战。作为资本市场的新老兵,猛狮科技2012年登陆A股,在传统铅蓄电池领域名噪一时。随着技术更新迭代,猛狮科技开始寻求业务转型。自2015年开始,该公司频繁通过并购加速战略转型和新业务布局,明确了以高端电池制造为基础,新能源汽车和清洁电力产业链协同发展的路径。

虽然猛狮科技营业收入规模在短期内成倍增长,从2015年的5.5亿元升至2017年的最高点39.05亿元,但盈利能力并没有随之提升。2015年至2017年,猛狮科技归属上市公司股东的净利润分别为278.36万元、9397.69万元和-1.34亿元;同期,应收账款金额分别为1.06亿元、12.36亿元和33.25亿元;商誉也从4717.31万元上涨至7.27亿元。2018年,猛狮科技亏损高达27.69亿元,并因资金压力过大,陷入债务危机。

由于2017年和2018年连续两年亏损,且2018年度经审计的净资产为负值,猛狮被实行“退市风险警示”处理。2019年,猛狮科技债务重组,净资产由负转正,扭亏为盈,成功保壳。但2020年和2021年,猛狮再次出现大幅亏损,且净资产再次转负,又被实施退市风险警示,最终仍未逃脱终止上市的结果。

截至目前,猛狮科技退市整理期已结束,并在深交所摘牌。猛狮科技称,公司股票终止上市后,将进入全国中小企业股份转让系统有限责任公司,终止上市后办理公司股份确权、登记和托管的相关手续及具体安排等相关事项,主办券商将在退市板块发布股份确权公告。

