

# 深圳争夺免税新赛道 3年要把200家免税店开到“家门口”

■本报记者 矫月  
见习记者 李雯珊 王镜茹

来自深圳的王女士疫情前几乎每个月都要去中国香港消费，“这瓶乳液在商场100毫升就要卖2000元，在香港专卖店100毫升才999元，太划算了！”她对《证券日报》记者说。

但受疫情影响，她抱怨道，“已经很久没有去香港了。”

不久的将来，王女士在“家门口”就能实现“剁手”愿望，买到物美价廉的免税商品。2月18日，深圳正式发布的《深圳市关于加快建设国际消费中心城市的若干措施》提出，至2025年深圳全市将新增200家离境退税定点商店。

## 深圳加码免税店建设

2月18日，深圳正式发布《深圳市关于加快建设国际消费中心城市的若干措施》（以下称《措施》）。《措施》涵盖八个部分，共27条，内容包括建设国际一流商业载体、集聚全球优质商业资源、培育创新型领军商业企业、打造多元多层次消费新场景、创建享誉全球的消费环境、厚植企业发展的肥沃土壤、健全国际消费中心城市创建机制等。

值得注意的是，《措施》重点提到，深圳市将争取国家政策支持，推动建设具有深圳特色的市内免税店，引导境外消费回流。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林告诉《证券日报》记者：“此举表明消费将成为未来深圳驱动地区经济发展的重要动力。深圳将通过优化消费发展的软环境（营商环境）和硬环境（基础设施建设）的方式来推动深圳建设国际消费中心城市，着眼于消费者的消费体验，通过土地划拨、城市规划，聚焦全球优质资源，形成深圳消费品牌效应。”

根据《措施》，深圳市将加快中英街振兴发展，打造深港融合全消费街区；同时，进一步优化通关和签证便利措施，完善境外旅客服务中心等配套，优化“离境退税”服务和加强消费维权，推动“即买即退”政策落地，探索“电子退税”政策试点，力争到2025年在全市新增200家离境退税定点商店。

据了解，目前国内仅有8家企业拥有免税经营牌照，深圳免税集团是其中之一。据相关业内专家测算，如深圳能

## 2月18日，深圳正式发布 《深圳市关于加快建设国际消费中心城市的若干措施》

《措施》涵盖八个部分，共27条，内容包括建设国际一流商业载体、集聚全球优质商业资源、培育创新型领军商业企业、打造多元多层次消费新场景、创建享誉全球的消费环境、厚植企业发展的肥沃土壤、健全国际消费中心城市创建机制等

## 力争到2025年在全市新增200家 离境退税定点商店

魏健祺/制图

开设市内免税店，经市场培育，未来有望能贡献数十亿元的免税销售额。

## 群雄逐鹿“免税”新赛道

中国消费者已成为全球免税品消费主力。根据麦肯锡预计，到2025年，中国消费者将贡献全球近40%的免税消费总额。

面对国人如此强大的购买力，多地也纷纷加码免税店建设。上海力争在2021年实现市内免税店新政策落地，新增50个离境退税定点商店；成都将在黄金地段锦江区红照壁开设第一家市内免税店。除此之外，广州、济南、西安等地也在计划设立市内免税店。

“建设免税店，一方面可以提振经济；另一方面也是推动城市整体消费升级的良好契机。”中山大学岭南学院经济学系教授林江在接受《证券日报》记者采访时表示：“过去的免税店通常远离城市中心，如今免税店大多建设在商场内，作为综合类消费的模式。”前海开源经济首席经济学家杨德龙向记者如是说。

“深圳并不是没有消费力，而是一部分流进了跨境电商的口袋里，流进了境外免税店的口袋里。跨境电商也是深圳很重要的产业，使得深圳

务部研究院国际市场研究所副所长白明在接受《证券日报》记者采访时表示：“首先，深圳是国际化大都市，往来的外国人很多，且毗邻港澳地区，具有良好的顾客基础；其次，深圳与香港在地缘上也较为接近，可以利用香港现有的免税供应渠道，在拓展免税供应链方面有得天独厚的条件，免税供应体系可以很快达到较高水平、较大规模。”

他同时强调，在粤港澳大湾区的背景下，建立深圳市内免税店，无疑会提升深圳国际消费中心城市定位，增加深圳的城市吸引力、影响力和竞争力。

## 建设国际消费中心城市

“推动免税店的建设，对于深圳的经济发展非常有利。因为香港现在在疫情较为严重，过关到香港几乎处于停滞状态，但是大陆居民的需求非常强劲，深圳免税店的建设有助于更好地满足人民的消费需求。市内建设免税店是很多发达国家成熟的模式。”前海开源经济首席经济学家杨德龙向记者如是说。

“深圳并不是没有消费力，而是一部分流进了跨境电商的口袋里，流进了境外免税店的口袋里。跨境电商也是深圳很重要的产业，使得深圳

的产品供应链非常完善，以及解决了不少就业问题。但是从促进消费端的需求来看，需要通过免税实体店等措施来激发需求，两者可以达到协同发力的效果。”深圳市委办公厅相关工作人员向记者表示。

他还认为，导致深圳消费和其城市经济地位不匹配的一大原因在于，本地消费吸引力的欠缺，也就是消费供给端例如购物设施以及品类等的选择性较少。深圳北临“千年商都”广州，南临“购物天堂”香港，跨境电商也使得部分消费流失，不仅无法“虹吸”周边城市的消费，甚至导致了部分本地消费份额的外流。

林江则认为，免税店的设立会倒逼国内消费厂商提升产品质量，压力变成动力，更快更好地完成产品升级；就深圳而言，从两岸共同发展的角度看，深圳和香港的消费可以做到互相促进、共同发展，这就需要深圳进一步落实相关程序和手续进行配套，真正做到与香港的差异化发展。

据悉，此次27条《措施》将是深圳围绕建设全球重要商贸中心战略定位，加快培育建设国际消费中心城市的重磅举措，将进一步推动深圳消费供给侧质量、供给体系全面提升。深圳有望在今年实现社消零总额突破万亿元大关。

# 伟明环保拟发行14.77亿元可转债 加码垃圾焚烧发电业务

■本报记者 吴奕萱  
见习记者 郭霖霞

2月19日，伟明环保发布了可转债预案（修订稿），公司本次可转债拟募资14.77亿元，扣除发行费用后将全部用于卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目、昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）、罗甸县生活垃圾焚烧发电工程、蛟河市生活垃圾焚烧发电项目、武平县生活垃圾焚烧发电项目和补充流动资金项目。

近年来随着我国城市化水平的不断提高和经济水平的提高，生活垃圾量增长速度较快，生活垃圾无害化处理迫在眉睫。作为当今处理生活垃圾的一种通行方式，垃圾焚烧发电已成为我国规模较大城市目前的一种现实选择。

华北水利水电大学吴利乐博士在接受《证券日报》记者采访时表示：“垃圾焚烧发电比传统的填埋式处理更具有优势，对环境更友好，焚烧固体废物少，对土地资源的需求更少，此外垃圾焚烧发电不仅可以解决垃圾处理问题，也可以发电，具有很好的经济效益。随着城镇化进程逐步深入，垃圾处理需求增加，垃圾焚烧发电市场需求大。”

IPG中国首席经济学家柏文喜告诉《证券日报》记者：“垃圾焚烧发电产业是垃圾资源化、减量化与无害化综合利用之下的垃圾处理方式所衍生的细分行业领域，也是环保产业的一个重要方向，垃圾焚烧发电产业目前已经形成了一定的规模，并有着较好的发展前景。城市化水平的提升和生活水平的不断提高所带来的垃圾数量的快速增长，以及垃圾处理技术的不断进步和综合利用水平的提

升，是我国垃圾焚烧发电产业发展的有利推动因素。”

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇则表示：“垃圾焚烧发电并不是一个简单的、互惠互利、化腐朽为神奇的双赢过程。首先，并不是所有的垃圾都是可以焚烧，而且可燃烧的垃圾并不都适用于发电，有些可燃烧的垃圾在焚烧时会排放有毒气体。即便是可用于发电的垃圾，也需要经过分类、干燥等一些流程后才可以真正发电。所以，考虑到复杂的流程，以及各地方的垃圾处理模式，垃圾焚烧发电未必比普通的火力发电更有价格竞争力。”

“从环保和综合利用角度看，垃圾焚烧发电的确是有吸引力的。国内大多数地区都没能形成垃圾分类的习惯，短期内，在一定程度上影响垃圾焚烧发电。目前政府积极推进各种减碳、碳排放权等环保政策，对该行业形成利好。”安光勇补充道。

伟明环保是我国规模最大的城市生活垃圾焚烧处理企业之一，公司业务覆盖垃圾焚烧发电产业的各个环节，包括核心技术研发、设备研制、项目投资、建设、运营等全产业链，具备一体化运作的独特优势。

本次伟明环保募投项目均围绕公司主营业务展开，卢龙项目、昌黎项目、罗甸项目、蛟河项目和武平项目目前均已取得项目所在地政府部门出具的核准文件，其中罗甸项目、蛟河项目、武平项目还取得了环评批复文件。

伟明环保表示，本次募投项目建成投产后，将有助于提高公司垃圾处理能力，有效扩大公司垃圾处理焚烧发电规模，提高市场占有率和市场竞争地位，持续盈利能力将得到不断增强，将巩固企业市场地位。

# 超100款APP侵害用户权益面临下架 网易七鱼SDK被点名

■本报记者 谢若琳

2月18日，工信部通报2022年第一批侵害用户权益的APP，共包含107款APP，视频、直播软件成为重灾区。

工信部表示，依据《个人信息保护法》《网络安全法》《电信条例》《电信和互联网用户个人信息保护规定》等法律法规，我部近期组织第三方检测机构对移动互联网应用程序(APP)进行检查，截至目前，尚有107款APP未完成整改。

总的来看，未完成整改的APP主要是资讯、视频、直播类软件，包括好视通云会议、云之家、当贝家、爱看斯坦FM、今日影视、波波视频、手机电视、惠头条、龙珠直播、热播直播、小熊直播等，问题集中在“强制用户向使用方推送功能”“违规收集个人信息”“超范围收集个人信息”等方面。

这是2022年11月1日《个人信息保护法》实施后，监管部门再度重拳整顿违规APP。北京市中律师事务所律师合伙人赵铭律师在接受《证券日报》记者采访时表示：“首先，大量APP因侵害用户权益面临下架，表明这些APP相关企业法律意识淡薄、责任理念缺失，数据安全意识匮乏。首先，即便被要求限期整改，也没有按时完成；其次，这也体现了政府部门监管力度加强。行政管理和手段持续，企业监管进一步强化，打击个人信息和数据安全力度增强，使得相关企业不敢犯、不再犯、不会犯；再次，《个人信息保护法》和《网络安全法》绝不是纸上空谈，数据安全保障也绝非空言，数据安全将会是未来国家层面较为重视的一个领域。”

值得一提的是，工信部检测过程中发现，13款内嵌第三方软件开发工具包(SDK)存在违规收集用户设备信息的行

为。这些内嵌第三方软件开发工具包(SDK)的APP包括：秒验SDK、Share SDK、网易七鱼SDK、穿山甲SDK、讯飞语音识别SDK、金立手机SDK等。

天眼查数据显示，网易七鱼SDK应用开发者为杭州网易盾云科技有限公司，该公司成立于2016年8月24日，大股东为丁磊（持股比例99%），主打产品为“网易圈圈”，是一款应用区块链技术支持打造的实名认证平台。区块链内核的社交积分体系。2020年2月1日，网易圈圈已停止运营。

而网易七鱼是网易旗下的一款2B的智能云客服平台。对于上述两款APP的关系，网易方面未对记者作出正面回应。

一位不愿具名的TMT行业分析师对《证券日报》记者表示：“内嵌第三方软件开发工具包(SDK)相当于在软件开发过程中使用第三方提供的成品开发工具，使用现成的开发工具可以提升软件开发效率，但部分SDK会存在违规获取用户信息的情况，采用该SDK开发的APP，会在后台自动进行过度索取信息的行为。”

“上述APP及SDK应在2月25日前完成整改落实情况。逾期不整改的，我将依法依规组织开展相关处置工作。”工信部称。

赵铭进一步表示，监管部门正在综合治理和打击侵犯公民个人信息的违法犯罪行为，目前是行政措施、刑事手段齐抓共管。2021年，公安部联合中央网信办等部委在全国范围内深入开展“净网2021”专项行动，公安机关全年共侦办相关案件6.2万余起，抓获犯罪嫌疑人10.3万余名。“监管强势出击，不但要下架侵犯公民个人信息的APP，更要严打幕后涉嫌个人信息交易等黑产犯罪”。

## 中信证券：围绕“两个低位”布局优质蓝筹

本报讯 2月20日，中信证券发布最新研究观点称，稳增长政策全面加码，服务业纾困补齐“短板”，政策的加码推动行情扩散，投资者集中减仓和调仓接近尾声，“三底”已依次确认，坚守稳增长市场主线积极布局。

首先，近期稳增长政策涉及面不断扩大，制造业升级和新基建助力投资稳中有进，服务业纾困举措精准指向消费短板，未来政策不断细化有望推动消费更快企稳。

其次，前期稳增长主线更聚焦于低估值的传统行业，政策扩散后预计稳增长主线将更加多元，稳增长主线中价值与成长风格更加均衡。

最后，节后第二周市场流动性压力快速得到缓解，投资者集中减仓和调仓已接近尾声，海外扰动因素高峰已过，人

# 软件“背锅”？三花智控撇清产品与特斯拉召回事件有关

■本报记者 吴文婧 见习记者 冯思婕

近日，特斯拉大规模召回事件与采用三花智控膨胀阀有关的消息，将这家热管理龙头公司推上舆论的风口浪尖。

中国国家市场监督管理总局发布的召回公告显示，召回范围内部分车辆的热泵电子膨胀阀定位时会有微小移动，因软件(2021.44至2021.44.30.6版本)没有纠正功能，长期可能造成阀门部分开启，热泵压缩机停止工作，车内制热功能失效。在上述状态下，尤其是车外气温低于零下10摄氏度时，挡风玻璃除霜系统运行达不到国家相关

法规规定的除霜效果，除霜功能下降对驾驶员视野造成不良影响，从而增加车辆在寒冷天气行驶时发生碰撞风险的可能性，存在安全隐患。

2月20日晚间，三花智控披露澄清公告称，截至目前，本公司未收到过特斯拉关于电子膨胀阀本身与该问题相关的质量抱怨，此次召回事件与本公司提供的电子膨胀阀无关。公告显示，经确认，该问题是由于控制器通信中断所致，当热泵车型运行软件(2021.44至2021.44.30.6版本)受到控制器通信中断时，车辆软件无法关闭电子膨胀阀。也就是说，问题车辆召回是软件的“锅”。

记者向特斯拉方面求证该内容，对方表示：“我们暂时没有这方面的信息确认。”

对于此次传闻，三花智控吧也炸了锅。为了尽快澄清自己，2月19日晚，三花智控回应媒体与特斯拉“撇清关系”，其称“网上相关报道不实，公司从未在公开场合宣称自己是特斯拉的供应商，这个事情肯定跟我们无关，我们跟客户有保密协议，即使有也不会对外公开。”

不过，对于“从未在公开场合宣称自己是特斯拉的供应商”这一说法，三花智控恐怕是忘了互联网“有记忆”。

记者在全景网投资者关系互动平台上查询显示，早在2017年4月份，三花智控就已提及，特斯拉是公司正在收购资产“三花汽零”的客户；而2017年9月份起与2018年期间，三花智控曾公开回复投资者公司是特斯拉新能源热管理产品供应商，与特斯拉签订了供货合同，产品已在特斯拉多款车型上配套；公司还公开发表“将随着特斯拉的产量提升同步供货”“Model3放量将对公司业绩有提升”等言论。

三花智控在2月15日接受多家机构调研时提到，目前，产品供不应求，排产繁忙，生产线正常偏紧的状态。

# 飞马国际破产重整 二股东910多万股股权将被拍卖

■本报记者 矫月

见习记者 李雯珊 肖林秀

曾几何时，供应链概念犹如今天的元宇宙一样在资本市场备受追捧。

对昔日供应链业务佼佼者飞马国际来说，可谓“三十年河东三十年河西”，如今已陷入企业破产重整和股权司法拍卖的泥潭中。

## 破产重整为保壳 股权将被司法拍卖

2月19日，飞马国际发布的《关于股东飞马投资控股有限公司所持部分股份将被司法拍卖的提示性公告》显示，公司第二大股东飞马投资所持的9102400股将在2022年3月21日10时至2022年3月22日10时于京东拍卖平台上进行公开拍卖。

实质上，这次是飞马投资第三次拍卖所持的飞马国际股权，若此次顺利将相关股份拍卖，飞马投资仍持有该公司股份345579649股，占公司总股

本的12.99%；此前飞马投资已于2021年8月份被深圳市中级人民法院裁定终止重整程序并宣告破产，其所持公司股份将被司法拍卖或处置。

由于飞马国际在2018年及2019年中业绩出现严重亏损，所以自2019年5月6日起被实施退市风险警示，简称由“飞马国际”变更为“\*ST飞马”。2021年12月2日公司退市风险警示被撤销，\*ST帽子被摘。缘由是深圳中院于2021年11月份作出的(2020)粤03破568号之十三《民事裁定书》裁定确认，公司重整计划已执行完毕并终结公司重整程序，被实施退市风险警示的情形已消除。

飞马国际于2008年上市，当时主营业务为供应链管理业务，主要包括煤炭及有色金属供应链服务。自2010年开始，公司大力拓展能源类行业供应链业务，但是受经济周期及大宗商品价格下行等相关因素的影响，加上公司管理经营不善，销售费用及财务费用等大幅增加，公司发展每况愈下。

“当年飞马国际的业务发展比较激进，当时该公司主要大力拓展能源

类供应链业务，大宗商品供应链要想获得发展拼的是规模，所以在大宗商品行情较好的时候进行了大举扩张，使公司财务费用大大增加。大宗商品涉及套期保值业务，公司这方面做得比较差，以至于最后出现扩张规模过猛和套期保值严重损失的双重打击。”深圳一位不方便透露姓名的私募负责人向《证券日报》记者表示。

## 刘永好接手 飞马国际能否翻身？

根据飞马国际去年发布的《重整计划》，上海新增鼎资产管理公司(以下简称“上海新增鼎”)将接手飞马国际2.87亿股股票，占飞马国际总股本的10.79%。此后，上海新增鼎再接手5.09亿股，占总股本的19.11%。目前上海新增鼎为飞马国际第一大股东，占比29.90%。

资料显示，上海新增鼎2015年在上海成立，是专业从事实体资产托管运营的创新平台，其控股股东是新希

望投资集团，实控人为刘永好。显然，飞马国际实际控制人已是刘永好。

飞马国际此前对外表示，目前形成供应链与环保新能源双主业。作为重整投资者的上海新增鼎将支持、恢复、发展留存的垃圾发电和供应链等相关业务，并注入固废处理领域等资产。

据悉，目前该公司环保新能源主要开展业务包括垃圾发电、污泥处理等，现年发电量达到2.4亿度，二期扩容项目全面投产后，垃圾处理能力将达到1700吨/日，预计年发电量将达到3.6亿度。飞马国际在2022年1月29日披露2021年业绩预告，扣除非经常性损益后的净利润为75万元-112万元，2020年亏损约8.98亿元。

“飞马国际的煤炭供应链业务与环保新能源的业务之间可能产生的协同效应分为两种：一种是煤炭可作为垃圾焚烧的燃料；另一种是飞马国际在其客户或供应商网络中筛选可能作为新能源业务的客户或供应商资源，以利于做大新能源业务，更好提升公司的盈利能力。”锦华基金总经理秦若涵向记者表示。