

# 定增套利違規減持 中核鈦白實控人及兩券商遭重罰



圖虫創意/供圖 周靖宇/制圖

**中國證監會擬決定：對王澤龍、洪浩濤、中信中證資本管理有限公司、中信證券、海通證券、韓雨辰違反限制性規定轉讓股票的違法行為，責令改正，給予警告，沒收違法所得7753.2萬元。對相關方違反限制性規定轉讓股票的共同違法行為處以罰款1.55億元。另外，對王澤龍信息披露違法行為處以200萬元罰款。**

證券時報記者 孫亮超

“長牙帶刺”有棱有角，監管重拳出擊！中核鈦白(002145)實控人從被立案調查到收到《行政處罰事先告知書》，僅間隔37天，處罰力度也大超預期。中信證券、海通證券同步遭重罰。

中核鈦白晚間公告，4月19日，公司實際控制人王澤龍收到中國證監會下發的《行政處罰事先告知書》。在此之前，王澤龍於2024年4月12日收到中國證監會下發的《立案告知書》，因涉嫌違反限制性規定轉讓中核鈦白2023年非公开发行股票、信息披露違法等違法違規行為，根據相關法律法規，2024年3月13日，中國證監會決定對其立案。

## 監管重拳出擊

《行政處罰事先告知書》顯示，中國證監會擬決定：對王澤龍、洪浩濤、中信中證資本管理有限公司、中信證券、海通證券、韓雨辰違反限制性規定轉讓股票的違法行為，責令改正，給予警告，沒收違法所得7753.2萬元，其中沒收王澤龍違法所得6063.8萬元，沒收洪浩濤違法所得1419.39萬元，沒收中信證券股份有限公司違法所得191.07萬元，沒收海通證券股份有限公司違法所得78.94萬元。

對相關方違反限制性規定轉讓股票的共同違法行為處以罰款1.2億元，其中由王澤龍承擔50%即6000萬元，中信中證資本管理有限公司承擔30%即3600萬元，中信證券承擔15%即1800萬元，海通證券承擔4.5%即540萬元，韓雨辰承擔0.5%即60萬元；對相關方違反限制性規定轉讓股票的共同違法行為處以罰款3500萬元，其中由王澤龍承擔30%即1050萬元，中信中證資本管理有限公司承擔30%即1050萬元，洪浩濤承擔20%即700萬元，中信證券承擔15%即525萬元，海通證券承擔4.5%即157.5萬元，韓雨辰承擔0.5%即17.5萬元。

# 高瓴旗下HHLR增持隆基綠能至5% 宣布購回全部涉案減持股票

證券時報記者 阮潤生

因涉嫌違規減持被證監會立案調查，著名私募高瓴資本旗下HHLR宣布回購涉案的隆基綠能(601012)股票。4月19日晚間，隆基綠能發布股東權益變動提示公告，HHLR最新持股比例增加至5%。

隆基綠能股東HHLR管理有限公司公告披露，2024年4月19日通過集中競價交易方式增持隆基綠能128.13萬股，本次增持後其持股比例由4.98%變為5%，不觸及要約收購。

對於本次增持目的，HHLR表示，自去年11月8日收到中國證監會下發的立案告知書後，主動回購涉案全部減持股份。

另外，依據《證券法》第一百九十七條第二款的規定，對王澤龍信息披露違法行為處以200萬元罰款。

中核鈦白表示，《行政處罰事先告知書》涉及的被處罰主體為公司實際控制人。公司將深化完善內部治理的規範性，進一步提高信息披露質量，並嚴格遵守相關法律法規規定，真實、準確、完整、及時、公平地履行信息披露義務，維護公司及廣大投資者利益。

中信證券表示，對於《行政處罰事先告知書》所認定的問題及處罰，公司及孫公司中信中證資本誠懇接受處罰，並將深刻反思，認真落實整改，進一步提高思想認識，積極落實監管要求，舉一反三，全面系統排查各項業務管理短板，深入開展中國特色金融文化建設，切實提升合規穩健經營水平。公司及中信中證資本將認真學習並積極貫徹資本市場新“國九條”，堅守主責主業，回歸業務本源，充分發揮自身功能，切實保護投資者合法權益，更好服務資本市場高質量發展。

海通證券表示，公司誠懇接受處罰，並將深刻反思，汲取教訓，認真落實各項整改要求，進一步優化合規內控機制，不斷提高規範運作意識和水平，堅持舉一反三，依法合規、穩慎推進公司各項業務。公司將嚴格按照法律法規要求履行信息披露義務，目前公司的經營情況正常。

## 設計套利方案

具體到違法行為，經中國證監會查明，2022年7月，中核鈦白非公开发行A股股票申請獲得中國證監會發審委審核通過。2022年7月至8月，中信中證向中核鈦白實際控制人王澤龍推薦定增多空方案。根據方案，“客戶通過場外衍生品交易台直接實現定增多空套利，提前結算收益，無需等待6個月的鎖定期，通常1個多月時間即可回籠資金和收益”。

2022年9月，王澤龍決定實施定增套利，通過中核鈦白員工持股計劃定向出借券源，並以某投資發展

有限公司(下稱“某投資公司”)名義與中信中證開展場外衍生品交易。韓雨辰具體執行套利方案，負責對接中信中證和中信證券。

2022年9月至2023年2月，王澤龍、韓雨辰與中信中證、中信證券商議定增融券套利業務，約定由中核鈦白員工持股計劃轉融通出借8800萬股“中核鈦白”股票，中信中證指定4個私募基金產品賬戶進行“中核鈦白”股票融券對沖交易，中信證券制定融券出借計劃。

2022年11月，中信中證就掛鈎“中核鈦白”非公开发行的收益與海通證券進行初步溝通。

2022年12月，中信中證合規部門及風險管理委員會通過掛鈎約8800萬股“中核鈦白”非公开发行的場外衍生品交易申請。當月，上報“關於某投資發展有限公司與中證資本開展掛鈎中核鈦白限售股場外期權6億元名義本金的請示”至中信證券風險管理部及風險管理委員會審議通過。

2023年2月，因某投資公司認購資金不足，為了將融券額度用滿，王澤龍建議朋友洪浩濤加入中核鈦白定增融券套利交易，洪浩濤參與並以某1號私募證券投資基金(以下簡稱“1號基金”)名義與中信中證開展場外衍生品交易。2023年2月8日至2月10日，海通證券衍生品部與交易部經部門內部審批，將“中核鈦白”股票納入衍生品業務備選庫，並履行了中核鈦白非公开发行認購文件的用印審批流程。2023年2月10日，海通證券按照中信中證指令價格及認購金額參與中核鈦白非公开发行首輪報價，當日確定發行價格為5.92元/股。

2023年2月16日，海通證券簽署中核鈦白非公开发行股票之股份認購協議，並與中信中證達成掛鈎標的為“中核鈦白”股票的多頭收益互換，名義本金為5.32億元，對應股數為8986.49萬股，由中信中證提供全額保證金。同日，某投資公司與中信中證達成香茅期權組合合約，掛鈎標的為“中核鈦白”股票，名義

本金為4.26億元，對應股數為7195.95萬股；1號基金與中信中證達成香茅期權組合合約，掛鈎標的為“中核鈦白”股票，名義本金為8903.98萬元，對應股數為1504.05萬股。

## 實際獲利超7000萬元

2023年2月6日至2月20日，某投資公司與中信中證達成掛鈎標的為“中核鈦白”股票的空頭收益互換，合計開倉股數為7195.95萬股，對應名義本金為5.48億元。2023年2月10日至2月20日，1號基金與中信中證達成多筆空頭收益互換，合計開倉股數為1504.05萬股，對應名義本金為1.14億元。

2023年2月6日至2月14日，中核鈦白員工持股計劃所持8800萬股“中核鈦白”股票按照中信中證指定路徑分配到4個私募基金產品賬戶，出借期限通過展期和借新還旧續期至2023年9月。

2023年2月13日至2月21日，4個私募基金產品賬戶融券賣出8800萬股“中核鈦白”股票，賣出均價約7.63元/股，成交金額約6.71億元。王澤龍未將自己通過上述交易安排實際參與非公开发行的信息告知上市公司。2023年2月24日、3月3日，中核鈦白公告非公开发行A股股票相關發行情況報告書，稱本次非公开发行對象不存在發行人實際控制人通過直接或間接形式參與本次發行認購的情形。

2023年3月9日，中核鈦白公告本次非公开发行股票上市，股票限售期為2023年3月9日至9月8日。2023年3月17日至4月6日，某投資公司、1號基金向中信中證申請提前終止所有多頭香茅期權合約與空頭收益互換合約，中信中證了結相應頭寸並進行結算。最終，王澤龍通過某投資公司實際獲利5816.2萬元，洪浩濤、王澤龍通過1號基金分別實際獲利1419.39萬元、247.6萬元，中信中證未有實際獲利，中信證券融券業務收入為191.07萬元，海通證券收益互換業務收入為78.94萬元。

另據市場消息，高瓴旗下HHLR管理有限公司已募集完成一只規模約60億元的二级市场投资基金，加大中國資產配置比例，繼續投資於A股市場。作為高瓴旗下獨立的美元二级市场投資管理平台，HHLR於2007年在新加坡註冊成立，2012年經證監會批准取得QFII資格。

公開資料顯示，HHLR在A股的历史持仓包括宁德时代、紫金礦業、格力電器、萬華化學等知名上市公司。另外，HHLR在美股市場也重倉中概股。美國證券交易委員會(SEC)數據顯示，截至2023年四季度末，HHLR在美股市場持仓中，中概股市值占比超過70%，占據主導地位。

截至去年一季度末，HHLR持股數量下降了7581.46萬股，持股比例下降了4.85%；但是去年第三季度，HHLR增持了987.56萬股，期末持股比例變為4.98%。

# 百克生物一季淨利潤 同比增長229.5%

證券時報記者 孫亮超

百克生物(688276)4月19日晚披露2024年一季報，實現營業收入2.7億元，同比增長50.64%；淨利潤6056.51萬元，同比增長229.5%；扣非淨利潤5980.4萬元，同比增長228.87%；基本每股收益0.15元。

2024年一季度，百克生物較上年同期新增了帶狀疱疹滅毒活疫苗產品，豐富了公司疫苗種類，促使公司營業收入、淨利潤和扣非淨利潤能夠實現較大幅度增長。

百克生物是一家專業從事人用疫苗研發、生產、銷售的高科技生物製藥企業，公司目前擁有水痘疫苗、鼻噴流感疫苗、帶狀疱疹疫苗等已獲批的疫苗產品。其中水痘疫苗的市場佔有率多年處於領先地位，鼻噴流感疫苗為世界衛生組織(WHO)全球流感行動計劃項目(GAP)，是國內獨家經鼻噴方式接種的滅毒活疫苗，可極大提升接種者依從性。

百克生物2023年實現營業收入18.25億元，同比增長70.3%；淨利潤5.01億元，同比增長175.98%；基本每股收益1.21元。公司擬向全體股東每10股派發現金紅利1.5元(含稅)。

需要指出的是，百克生物2023年之所以能夠實現業績大增，同樣是得益於公司在2023年新增了帶狀疱疹滅毒活疫苗產品。

百克生物的帶狀疱疹疫苗於2023年取得國家藥品監督管理局下發的《藥品註冊證書》，並於2023年4月取得《生物制品批發證明》，是國內首個用於

40歲及以上人群的帶狀疱疹疫苗，填補了國內帶狀疱疹疫苗市場的空白。

百克生物此前介紹，從其臨床數據看，40歲以上帶狀疱疹發病率約為12.6/1000人年；公司帶狀疱疹疫苗適用於40歲以上人群，我國50歲以上人群近4億，40歲以上人群近7億；參考流感疫苗等滲透率，帶狀疱疹疫苗市場空間足夠大，重點是做好受種者的引流。

3月22日，百克生物召開2023年年度業績說明會時表示，2024年公司已經取得帶狀疱疹疫苗批發簽14批。公司將結合2023年帶狀疱疹疫苗的銷售情況，有效抓住帶狀疱疹疫苗的先發優勢，增加POV覆蓋率；線上營銷方面，持續完善數字化預約系統，發揮線上預約+線下接種優勢；持續探索醫院、社區、养老机构等宣傳引流渠道，加大科普宣教投入，提高產品市場滲透率。

對於公司帶狀疱疹疫苗的銷售費用構成情況，百克生物表示，公司對銷售費用有著嚴格的計劃管理，帶狀疱疹疫苗的推廣工作由公司自有營銷管理團隊制定市場推廣策略，包括區域銷售督導、市場醫學督導等，開展售前、售中、售後工作；同時，聘請專業市場服務商(CSO公司)開展具體的市場推廣活動。數字化營銷方面，公司通過社區以及抖音、美團等新媒體，系統地開展銷售工作，實現線上、線下全覆蓋。

百克生物稱，公司研發組帶狀疱疹疫苗是為了在提高保護率的同时減少副作用發生率，該產品採用公司自主研發的佐劑，計劃於本年度內申報臨床研究。

# 橫店東磁一季淨利潤降四成 今年出貨量力爭增50%

證券時報記者 劉煥邦

4月19日，光伏行業首份一季報出爐，成為觀測行業走向的重要風向標。橫店東磁(002056)今年一季實現營業收入42.33億元，淨利潤3.53億元，同比降幅分別為8.6%和39.4%。

橫店東磁一季報中並未披露更詳細的經營信息，不過，與2023年第四季度相比，今年一季業績環比有所增長。去年第四季度，橫店東磁營收、淨利潤分別為39.6億元和1.66億元。

橫店東磁主要從事磁材+器件、光伏及锂电等相關產品的研發、生產、銷售以及提供一站式技術解決方案的服務。2023年，該公司實現營收197.2億元，淨利潤18.2億元，同比分別增長1.39%和8.8%。

根據年報，2023年，在光伏產業鏈價格向下劇烈波動，產業鏈呈現增量不增收的情況下，公司光伏產業全年實現收入127.77億元，盈利同比接近翻番，實現總出貨約106GW，同比增長24.27%。值得注意的是，橫店東磁併列2023年組件出貨榜第10名。

從營收維度看，2023年，橫店東磁光伏產品、磁性材料、锂电池占比分別為64.79%、18.97%和10.40%，其中光伏產品占比基本持平，磁性材料占比下降了2.64個百分點，锂电池增加了2.37個百分點。同期，上述3項產品毛利率分別為21.21%、26.49%和6.93%，前兩者毛利率小幅增加，而锂电池業務毛利率明顯下滑。

根據4月18日橫店東磁參加以“鍛造新質生產力”為主題的集體業績說明會時的表態，2024年一季度，公司光伏產品出貨預計約3.6GW，同比實現了高速增长。預計2024年二季度光伏產品出貨環比增長20%以上，預計銷售價格與產業鏈價格調整同頻，基於公司的差異化競爭策略，預計盈利能力仍能保持優於行業平均水平狀態。另外，組件單瓦盈利約7-8分，基於階段性競爭加劇的影響，公司預計上半年盈利會有所承壓，下半年會有所修復。

橫店東磁2024年的經營目標為，公司力爭實現營業收入和盈利雙增長。光伏產品出貨力爭同比增長50%、锂电出貨力爭同比增長50%，磁材產業在穩健發展的基礎上積極推進深度國際化。

經營重點方面，橫店東磁表示，2024年，公司將繼續加大先進產能和產線技投資，積極推進四川東磁二期

6GW TOPCon高效電池、连云港東磁二期5GW TOPCon高效組件、東南亞2GW TOPCon高效電池片項目、越南和泰國磁性材料項目的落地；積極推進光伏電站項目的建設，爭取投資建設GW級以上集中式電站和推進200MW分布式EPC項目。同時，公司內部還將推進多個產線技投資項目，進行智造升級，以助推公司高質量發展。

橫店東磁還提到，將以客戶為中心力拓市場。其中，光伏產業要加速全球化布局，以歐洲、中國、日韓市場為依托，進軍北美、亞太、南美市場。堅持差異化發展，巩固“低磁市場”“戶用黑組件”等競爭優勢，並通過战略合作伙伴向全球市場輻射，形成大項目、分布式兩大目標市場。

根據橫店東磁在業績說明會上的表態，按區域來看，今年光伏產品國內市場出貨占比約30%，歐洲50%左右，美國10%左右，剩餘市場在日韓、澳洲、拉美等地區。

談及行業內卷，橫店東磁在機構調研中表示，過去十幾年光伏產業一直處於過剩一急劇競爭一成本降低一競爭力提升促進行業快速發展的循環，內卷屬於產業常態。公司在光伏產業已經有超過10年的發展歷史，作為專注於製造業的企業，將會在產品上持續作出特色，並控制好風險，堅持長期主義，小步穩跑，穿越周期。

就一季報而言，由於未對各板塊業務進行拆分，較難判斷各板塊貢獻情況。正如前述，锂电池也是公司增速較快的業務之一。2023年，公司锂电產業實現收入20.51億元，同比增長31.38%。出貨3.4億支，同比增長75.36%。在產能端，公司新增6GWh項目建成投產，並實現了良好產能爬坡。

在調研中，橫店東磁表示，2024年公司锂电業務首要任務是力爭實現滿產滿銷，並做出產品特色，力爭出貨量實現50%左右增長，對盈利沒有特別要求，但爭取比2023年有明顯進步。

橫店東磁一季報透露的另一項信息是廣發基金、易方達基金等旗下產品增持了橫店東磁，並新進前十大股東；不過，也有股東對橫店東磁實施了減持。

