

高领借道转融通无声减持隆基绿能 沪深交易所火速修改规则补漏洞

近日，隆基绿能大股东HHLR公司遭证监会以涉嫌违反限制性规定转让隆基绿能股票为由立案。据悉，HHLR公司为高领旗下公司，由于此次违规减持涉及转融通业务的特性安排，该事件引发市场对转融通业务的漏洞担忧。受此影响，上交所和深交所皆火速修改规则，明确提出要求上市公司在定期报告中披露持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东在报告期内参与融资融券及转融通业务的具体情况。

■新快报记者 刘艳爽

暗度陈仓式减持

资料显示，HHLR是高领旗下专注二级市场投资的基金管理机构。该机构2020年开始进入隆基绿能，一度成为隆基绿能第三大股东，2022年末，HHLR持有4.4亿股隆基绿能股份，持股比例超过5%。今年一季度，HHLR持股比例降至4.85%，原因是HHLR以其持有的隆基绿能6448.46万股、占比0.85%的流通股参与转融通证券出借业务，出借期限为182天。按照转融通业务安排，股份借出期间不登记在HHLR名下。

进入三季度，此前参与转融通的股份已全部被归还，HHLR亦增持了987.56万股，但和2022年末相比，仍减少0.6亿股。由于当持有股份低于5%时，减持无须事先通告，外界预计，HHLR正是利用转融通业务期间，自身持股比例低于5%的时间内进行违规减持。

值得一提的是，隆基绿能是一家新能源设备公司，一度被称为“光伏茅”。2020年HHLR入局隆基绿能时，是以70元/股的价格从交易对手方买

来，不过此后该公司股价连跌，隆基绿能当前的价格已至23.53元/股，与当年入局时相比跌去66%。有分析人士认为，在公司股价持续下行之际，高领或担心通过通告减持的方式会引起股价更剧烈变化。

转融通业务引担忧

在高领的此次减持中，转融通业务扮演重要角色。所谓转融通证券出借，是指证券出借人以一定的费率通过证券交易所综合业务平台向证券借入人出借上市公司证券，借入人到期归还所借证券及其相应权益补偿，并支付费用的业务。

今年以来转融通证券业务受市场高度关注，外界争议的要点在于转融通借出证券是否仍要登记在股东名下。有业内人士认为，若不算在持股份额中，大股东可借此实现自身持股比例低于5%，进而减持不用发公告，这实际对广大中小投资者不利。

记者注意到，近期多家上市公司被投资者问及是否存在转融通业务，如明冠新材、通威股份、外服控

股等，但上述公司皆否认公司股东有转融通业务。不过，担忧情绪仍在蔓延。今年4月17日，果麦文化大股东博纳影业同样通过转融通将自身持股比例降至4.9%，以此规避了后来的减持行动，今年5月，光线传媒大股东阿里创投亦有类似操作，不过截至目前两家公司并未有被监管点名。

或是为了回应外界担忧，上交所和深交所皆在上周针对转融通问题修订了系列指南。相关修订强调，已通过转融通出借尚未归还的该公司股份数量，与其他持股合计超过公司总股本5%的，减持该公司股份也应当适用关于大股东减持的规定；同时明确要求上市公司在定期报告中披露持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东在报告期内参与融资融券及转融通业务的具体情况。此次修改亦明确，上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司5%以上股份的股东，不得进行以该上市公司股票为标的证券的融资融券交易。

CSR一周速览

(2023.11.06—2023.11.12)

·市场动态·

1 广州：鼓励金融机构向制造业企业合理让利

11月8日，广州市地方金融监督管理局印发《关于金融支持广州市制造业高质量发展的指导意见》。当中提到，发挥好贷款市场报价利率对贷款利率的引导作用，制定差别化优惠信贷支持政策，按照商业可持续原则，积极向制造业企业合理让利。

2 金融监管总局法规部副主任建议：将金融机构股东和实控人等纳入监管范围

11月10日，金融监管总局法规部主任李翰阳在2023金融街论坛年会上表示，增加对金融监管部门的法律授权。坚持穿透原则，将金融机构股东和实控人等纳入监管范围，强化股东的报告义务和出资义务，进一步明确股东要遵守关联交易等规定，不得虚假出资、抽逃出资，不得滥用股东地位，明确股东在风险化解处置等方面的责任。

3 广东：促进电力市场与一次能源、碳排放等市场的良好衔接

近日，广东省发展改革委印发《南方(以广东起步)电力现货市场建设实施方案(试行)》，当中提到，条件成熟时，研究建立输电权交易机制、容量市场；探索开展电力期货和电力场外衍生品等交易；建立健全适应新型能源体系的市场交易机制，促进电力市场与一次能源、碳排放等市场的良好衔接。

·公司治理·

1 海通证券收警示函

11月9日，因保荐江苏沃得农业机械股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，海通证券以及两名有关责任人被证监会采取出具警示函的监督管理措施。

2 中国铁建参股公司被罚45.6万元

近日，中国铁建参股公司芜湖长江隧道有限责任公司因使用蛟矶村四处水塘作为弃土临时堆放场，未按环评要求组织实施硬化地面等事项，被芜湖市生态环境局罚款45.6万元。

3 上汽通用召回113万辆汽车

市场监管总局官网11月10日消息，因汽车存在安全隐患，上汽通用汽车有限公司决定召回611260辆别克、195819辆雪佛兰、327006辆凯迪拉克。

4 检出兽药，明治乳业紧急召回数万瓶牛奶

据媒体报道，11月11日，日本明治乳业集团发布产品召回公告称，大阪府贝塚市的关西工厂生产的部分牛乳，被检查出含有兽药(磺胺甲恶唑)残留，将召回4.5万瓶已上市的瓶装牛奶。

(整理：新快报记者 林广豪)

正元智慧实控人又出事了 公司去年四成净利靠政府补助

11月9日晚间，正元智慧突曝利空，公司董事长陈坚、董事陈英、董事会秘书周军辉均被公安机关采取强制措施，11月10日开盘后，正元智慧股价20CM跌停。近年来，正元智慧业绩逐年上涨，但由于公司存在“高研发+高销售”情况，因此公司净利润并不高，并且去年政府补助占到了公司净利润的四成。

■新快报记者 张晓茵

高管并非第一次违规被罚

11月9日晚间，正元智慧发布公告称，公司实际控制人及董事长兼总经理陈坚、公司董事陈英被采取指定居所监视居住措施；公司董事、副总经理兼董事会秘书周军辉被公安机关采取刑事强制措施，以上信息均由当事人家属通知。

公告中，正元智慧并没有进一步透露三人被采取强制措施的原因，仅表示目前尚待公安机关进一步调查，公司日常经营运作正常，公司董事会及管理层将确保公司及各项经营活动正常进行。新快报记者致电正元智慧董事会秘书处询问事件详情，对方表示目前还在了解当中，该事件应该不涉及公司，具体情况会在了解过后进行及时公告。

新快报记者注意到，正元智慧2022年年报显示，陈坚与陈英系兄妹，两人均2012年上任，此外，作为一家主要业务面向学校的公司，陈英也在高校就职，是浙江树人大学金融系主任；而周军辉的上任年份与正元智慧上市同为2017年，也是正元智慧元老级人物，三人从公司获得的税前报酬总额分别为58.82万元、15.1万元和34.94万元。

此次非陈坚、周军辉首次共同被罚。2020年年初至7月期间，正元智慧曾向浙江尼普顿科技股份有限公司提供财务资助，合计4048.18万元，然而当年9月下旬公司才召开董事会进行审议。因未及时履行相应的审议程序、未及时履行信息披露义务，2021年，陈坚、周军辉、时任财务总监陈根清曾被浙江证监局采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

研发与销售费用高企使利润承压

11月9日晚间，正元智慧还公布了2023年第四次临时股东大会决议公告，新快报记者注意到，本次股东大会主持人不再是陈坚，而是其女儿陈艺戎，陈艺戎是去年年底补选为非独立董事。

决议显示，公司关于董事会提议向下修正可转换公司债券转股价格的议案未获通过。据悉，正元智慧可转债

“正元转02”共募资3.5亿元，于今年5月19日在深圳证券交易所挂牌交易。

议案显示，因2023年9月22日至2023年10月24日，正元智慧股票已出现连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格低于当期转股价格32.80元/股的85%(即27.88元/股)，已触发“正元转02”转股价格的向下修正条款，但投票结果显示，下修可转债转股价格的议案反对率高达87.3%。而截至11月10日收盘，正元智慧股价为18.58元/股。

公开资料显示，正元智慧是一家智慧校园、智慧园区整体解决方案提供商及综合服务运营商。2020年-2022年，正元智慧分别实现营收8.26亿元、9.48亿元、10.65亿元，但公司连续三年研发费用过亿元，连续两年销售费用过亿元，虽然实现了业绩增长，但归母净利润较低，仅为0.28亿元、0.58亿元、0.71亿元。此外，三年中公司收到的政府补助分别为0.25亿元、0.35亿元、0.29亿元，分别占到总净利润的89.29%、60.34%、40.85%。

2023上半年，正元智慧在半年度业绩说明会上表示，今年年初，贴息贷款政策的调整，综合性的大项目落地较难，销售额会受到一定影响，但对公司核心业务发展影响不大。2023年前三季度，该公司实现营业收入7.43亿元，同比增长40.14%；实现归母净利润3061.12万元，同比增长4.41%。