

# 中核钛白实控人及两券商违规减持的下场： 罚没2.35亿元+股民或会索赔

本报记者 罗辑 北京报道

中核钛白(002145.SZ)相关方违规减持套利案调查结果日前出炉,处罚落地。

证监会拟对中核钛白实际控制人王泽龙及其朋友洪某,中信中证资本管理有限公司(以下简称

“中信中证”)、中信证券(600030.SH)、海通证券(600837.SH)、中核钛白原董秘韩雨辰责令改正,给予警告,没收违法所得合计约7753.2万元。同时,对王泽龙、洪某、中信中证、中信证券、海通证券、韩雨辰处以罚款合计1.57亿元。

在该案中,王泽龙违法所得

6063.8万元,罚款7250万元(含信披违规罚款)。中信证券违法所得约为191.07万元、海通证券违法所得约为78.94万元。承担罚款方面,中信中证合计承担4650万元,中信证券2325万元,海通证券697.5万元。

上海久诚律师事务所主任

许峰律师对《中国经营报》记者提到:“本案违规性质较为恶劣。罚款承担方面,不仅考虑违法所得,更主要考虑违规买卖的证券金额以及违法主体在违规当中的角色。而除了监管罚没,符合条件的投资者也存在索赔空间。”

## 花样套路涉多重违法

通过这三重安排,王泽龙实际参与了定增,锁定了发行折扣价的收益。

相较此前市场猜测的违规借道减持情节,证监会调查结果更加让人触目惊心。

在该案件中,中信证券及孙公司联手“下场”,为上市公司实控人推荐套利方案、搭建交易架构、提供杠杆资金支持等,海通证券按指令价格参与定增报价、认购,上市公司实控人、董秘与机构商议、对接、执行并隐瞒交易事实、违规信披等,涉多重违法违规。

具体来看,2022年7月,中核钛白非公开发行A股股票申请获得证监会发审委审核通过。同月,中信中证向王泽龙推荐定增多空方案——“客户通过场外衍生品交易平台直接实现定增多空套利,提前结算收益,无须等待六个月的锁定期,通常一个多月时间即可回笼资金和收益。”

据记者梳理,该方案的交易架构核心是收益互换业务(一种约定在一定期限内就特定标的的收益与固定利率进行现金流交换的业务)与期权合约,同时通过员工持股计划出借券源以及第三方合作券商参与定增,最终实现违规减持套利。

从安排上看,王泽龙先通过中核钛白员工持股计划定向出借券源。然后,王泽龙分别以某投资发展有限公司(以下简称“某投资公司”)、拉来朋友洪某以某1号私募基金投资(以下简称“1号基金”)名义与中信中证开展场外衍生品交易,锁定套利框架。中信证券提供融券服务,获得融券业务收入。同时,海通证券按照中信中证指令,参与中核钛白定增,并与中信中证达成挂钩标的为“中核钛白”股票的多头收益互换,海通证

券获得该业务收益。

随着2023年2月中核钛白定增推进,这场违法违规的交易进入“实操高潮”。

2023年2月8日至2月10日,海通证券先经内部相关审批将“中核钛白”股票纳入衍生品业务备选库。2023年2月10日,海通证券按照中信中证指令价格及认购金额参与中核钛白非公开发行首轮报价,当日确定发行价格为5.92元/股。中核钛白彼时市价主要在7.5元/股上方。随后,2023年2月16日,海通证券签署股份认购协议,并与中信中证达成挂钩标的为“中核钛白”股票的多头收益互换,名义本金为5.32亿元,对应股数为8986.49万股,由中信中证提供全额保证金。

在海通证券认购的同时,某投

资公司、1号基金与中信中证达成香草期权组合合约,挂钩标的为“中核钛白”股票,名义本金分别为4.26亿元、8903.98万元,对应股数分别为7195.95万股、1504.05万股。

通过这三重安排,王泽龙实际参与了定增,锁定了发行折扣价的收益。

在上述活动推进的同一时间,2023年2月6日至2月20日,某投资公司、1号基金分别与中信中证达成挂钩标的为“中核钛白”股票的空头收益互换(与上述多头收益互换方向相反),合计开仓股数分别为7195.95万股、1504.05万股,对应名义本金分别为5.48亿元、1.14亿元。

中核钛白员工持股计划所持8800万股“中核钛白”股票也陆续按照中信中证指定路径分配到四



视觉中国/图

个私募基金产品账户。2023年2月13日至2月21日,四个私募基金产品账户融券卖出8800万股“中核钛白”股票,卖出均价约7.63元/股,成交金额约6.71亿元。

通过这两重安排,王泽龙就提前落袋了定增折扣价与市价间的收益,规避了限售期规定。

2023年3月17日至4月6日,某投资公司、1号基金向中信中证申请

提前终止所有多头香草期权合约与空头收益互换合约,中信中证了结相应头寸并进行结算。最终,王泽龙通过某投资公司实际获利约5816.2万元,洪某、王泽龙通过1号基金分别实际获利约1419.39万元、247.6万元。中信中证未有实际获利,中信证券融券业务收入约为191.07万元,海通证券收益互换业务收入约为78.94万元。

## 重罚机构

在违法所得与罚款金额的承担上,机构谋利有限但罚金高昂。

根据证监会调查,中信证券知悉客户融券目的是定增套利,配合其提供融券服务;中信中证为王泽龙、洪某违反限制性规定转让股票行为制定套利方案、搭建交易架构、提供杠杆资金支持等;海通证券以自己名义按照中信中证的报价指令认购中核钛白非公开发行股票,客

观上帮助中信中证及其客户取得股票收益,使得定增套利行为得以实现。中信中证、中信证券、海通证券等行为,构成违法情形。

而王泽龙和洪某通过衍生品交易安排,实质参与非公开发行,并以市价融券卖出,提前锁定与非公开发行股票折扣价之间的价差

收益,属于变相规避限售期规定。同时,王泽龙还存在隐瞒其通过一系列交易安排实际参与非公开发行的情况,构成违法情形。

据此,证监会决定对中核钛白实际控制人王泽龙及其朋友洪某,中信中证、中信证券、海通证券、韩雨辰责令改正,给予警告,没收违

法所得合计约7753.2万元。

罚款方面,证监会共开具三笔罚单。

其一,是对王泽龙与中信中证、中信证券、海通证券、韩雨辰违反限制性规定转让股票的共同违法行为处以罚款1.2亿元,其中由王泽龙承担50%即6000万元,中信中证承担30%

即3600万元,中信证券承担15%即1800万元,海通证券承担4.5%即540万元,韩雨辰承担0.5%即60万元。

其二,是对洪某与王泽龙、中信中证、中信证券、海通证券、韩雨辰违反限制性规定转让股票的共同违法行为处以罚款3500万元,其中由王泽龙承担30%即1050万元,中

信中证承担30%即1050万元,洪某承担20%即700万元,中信证券承担15%即525万元,海通证券承担4.5%即157.5万元,韩雨辰承担0.5%即17.5万元。

其三,是对王泽龙信息披露违法行为处以200万元罚款。

下转B4

# 布局优化促效益 特色发展见成效 财通证券2023年报解读

营收、净利润双双实现正增长,且增幅均超过30%。4月25日晚,财通证券披露了一份堪称亮丽的2023年度报告。

数据显示,2023年度,财通证券实现营业收入65.17亿元,同比增长35.03%;归属于上市公司股东的净利润22.52亿元;加权平均净资产收益率6.67%,较2022年增加1.71个百分点。

同花顺iFinD显示,截至4月25日,在已经披露年报数据的40家上市券商中(含控股券商公司,下同),15家券商的归母净利润超过20亿元,其中,营收、净利双双正增长的仅6家。

财通证券以22.52亿元的归母净利润跻身其中,归母净利润增速48.43%。仔细翻看其年报,一个明显的感觉是:2023年,财通证券驱动投行、投资、财富三大业务板块,进一步整合优化公司优势资源,目前“三驾马车”已全面起势,业务布局更趋合理,跨周期发展、可持续增长效应进一步显现。

## 投行业务:精细深耕再发力

财通证券把打造一流现代投资银行作为“一号工程”,立足浙江区位优势和公司资源禀赋,做精做细,投早投新投小,投行业务实现收入7.63亿元,同比增长达77.04%,股权、债券业务双丰收。其中,股

权方面,成功保荐并上市的IPO项目6单,其中5单为浙江省内企业,在浙江省内保荐IPO企业上市数量及排名创新高,居省内市场第一;全国IPO辅导企业家数33家,其中,浙江省内IPO辅导企业家数

26家,省内排名第一。债券方面,全口径债券承销规模达1233.79亿元,历史性突破千亿大关,同比增长79.17%。

这一年,财通证券做“浙商浙企自己家的券商”角色也愈加丰

满。截至2023年年末,财通证券已与浙江省内10个地市及51个县区级政府部门建立战略合作;开展走进浙江商会、走进浙商浙企系列活动,覆盖浙商浙企超3000家。

## 投资业务:精准有效创特色

当前,战略新兴产业和新质生产力持续成为股权投资热点。

财通证券通过全资子公司财通创新开展另类投资业务。围绕浙江省“315”创新体系建设工程、“415X”先进制造业集群培育工程,布局智能制造、信息技术和健康医疗三大科创高地,推动“科技-资本-产业”良性循环。2023年,财通创新完成投资项目11个,认缴出资金额合计5.11亿元。截至2023年年底,累计投资股权投资项目58个,认缴出资金额合计51.04亿元,累计已实现8家被投资企业IPO上市。

而从私募股权投资基金业务来看,2023年,在全面注册制背景下,资本市场服务科技创新的作用进一步被强化。

年报显示,财通证券旗下的全资子公司财通资本,聚焦聚力以母基金为引领、股权投资基金和政府产业基金双轮驱动战略定位,重点围绕新兴科技、先进制造、智能汽车与新能源、新材料与新一代信息技术、生命大健康五大板块进行投

资布局,呈现出良好的发展态势。2023年年底实缴规模提升至券商私募子第16位;目前管理及服务的政府产业基金规模达522.5亿元,同比增长31%,协助省内引入

一批重大项目;在管私募股权基金37支,实缴规模达108亿元,同比增长153%,成功备案40亿元杭州城西科创制造业母基金及80亿元股权投资基金,实现管理费收入同

比增长121%。新增股权投资金额55亿元,同比增长190%。已实现7家被投资企业IPO上市,累计投资企业超过60家,累计投资规模超过100亿元。



## 财富业务:转型提速稳能力

财通证券财富业务转型取得了一定的成效。通过深入推进分公司综合化改革和业务机构化转型,以客户为中心,延伸服务链条,2023年,财通证券客户数突破326万户,较上年年末增长14%;客户资产总规模7795亿元,机构客户数量与资产规模取得较快增长。

财通证券同时还加大“固收+”产品与共富类产品的设计落地和推广,共富类产品销售量同比提升近80%。

与此同时,财通证券两融业务规模在2023年度达到189.12亿元,较年初增长20.5%;自有资金股票质押规模37.94亿元,较年初增长33.50%;信用业务实现收入5.95亿元,同比增长8.87%。

财通研究所在2023年的表现也可圈可点。一方面,其对内研究服务支持进一步增强;另一方面,研究所

的发展带来了公司公募基金仓位佣金的大幅增长。研究所业务收入同比增长7.5倍,服务机构家数同比增长超50%,研究行业覆盖率达80%。

此外,财通证券子公司财通资管也继续走出一条稳中有进的发展曲线。2023年,证券行业资产管理业务规模8.83万亿元,同比下降9%。但财通资管截至2023年年底的管理规模达2765亿元,同比增长12%,其中非货币基金公募管理规模981亿元,同比增长13%。

而财通证券重要的参股公司永安期货,不仅凭借衢州生猪“保险+期货”项目入选2023年中期协“保险+期货”案例,还实现产业客户开户同比增长22.3%,新增7个品种的做市资格,其国际业务板块也紧抓美元加息机遇,创新开拓跨境收益互换业务。

## 三个增长密码

2023年,财通证券实现了稳步增长,且旗下业务板块大多均衡发展。这串增长密码是什么呢?

在财通证券董事长章启诚看来,第一个增长密码是明晰的战略定位,即在扎根浙江的基础上,主动融入长三角发展一体化、京津冀协同发展、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈和海南自贸港等重大战略,上海、重庆、北京、深圳、海南等五大业务总部的建设都在有序推进中,这给财通的发展预留下了空间。

第二个增长密码,是财通证券坚守“金为实服务”初心,推动投融资端平衡发展、良性循环,这为财通的发展把稳了方向。

“第三个增长密码,是来自于优化业务结构布局,这为我们实现跨周期均衡发展夯实了基础。”章启诚强调,财通证券将持续通过“投资+投行+财富”三驾马车的联动机制,加强资源共享和业务联动,更好落实“以投资者为本”理念,深耕浙江经济和浙江人经济,助力浙江“地瓜经济”藤蔓根深。 广告