■特别报道

借道转融通 大股东生财“另辟蹊径”

□本报记者 于萍

转融通业务的发展，为“股权沉淀”的大股东们开辟了一条新的“生财之道”。端午节前，辽宁成大高调宣布将持有的广发证券用于转融通证券出借交易，出借数量不超过广发证券总股本的10%。而这已不是上市公司大股东参与转融通及融券业务的首例。今年以来，两市已有多家上市公司股东试水券商创新业务，而这也有望成为未来股东融通资金、盘活资产的新渠道。

约定利息 盘活股份“赚外快”

与推行多年的融资融券业务相比，今年2月份开始试点推行的转融券业务，极大增加了融券的券源数量，也为上市公司大股东开辟了“赚外快”的机会。

以辽宁成大为例，公司作为长期持有其他上市公司股份的股东，所获现金收入仅限于分红派息。转融通证券出借交易推出后，可通过参与出借交易盘活持有的上市公司股份。

根据计划，辽宁成大参与转融通证券出借交易，作为证券出借人，以一定的费率通过证券交易所平台向中国证券金融股份有限公司出借所持有的广发证券，证金公司到期向公司归还所借证券及其相应权益补偿并支付费用，即公司通过出借持有的广发证券股份获得利息收入。根据出借期限不同，目前证券出借可获取年化利率1.5%–2%的出借利息收入。

目前辽宁成大共持有广发证券12.5亿股，占广发证券总股本的21.12%。如果按出借数量不超过广发证券总股本10%的规模计算，辽宁成大此次可用于融券出借的股份约为5.9亿股。

据业内人士测算，如果按照广发证券近30个交易日的均价13.6元/股计算，上述股权对应的市值约为80亿元。以年化利率1.5%–2%的出借利息计算，辽宁成大如果全部出借广发证券股票，每年将有超过1亿元的利息收入入账。显然，这将是一笔不小的“飞来横财”。

无独有偶，此前兰生股份也将持有的8000万股海通证券股票，委托海通证券资产管理有限公司进行转融券业务。整体来看，今年两市已有多家上市公司大股东试水转融通及融资融券业务。三峡新材、江苏索普、拓日新能、钱江生化等公司大股东参与融券的规模均已超过所持上市公司总股本的5%以上。

此前方正科技也曾公告，公司第一大股东方正信息产业控股有限公司与中信证券复外大街营业部开展融资融券业务，将所持公司股份2.56亿股全部转入中信证券复外营业部客户信用担保户中，占公司总股本的11.65%。

出借证券 转融通业务渐热

融资融券业务的出现，使投资者们有了更多的投资方式，而转融券业务推出以后，更是扩大了融券业务的交易源。对于上市公司大股东而言，也是盘活资产的大好机会。

“以前上市公司的大股东出于控股权或其他因素的考虑，不能或暂时不想减持上市公司股票，手中的股票资产就会因为不具备流动性而显得价值不足。但是现在通过从事转融通业务，可以将部分股票出借，并因此获得一定的利息收入，同时又不影响控股地位，这就形成了多赢的局面。”一位从事融资融券业务的券商人士直言，这总比半价抵押给银行或是去其他渠道融资要好很多。

业内人士分析，选择参与转融通及融资融券业务的上市公司大股东通常有几大特点。首先是持有作为融券标的的上市公司股权，且持股比例一般较大。其次是大股东没有实施再融资，不用担心扩大融券规模后对上市公司股价形成压力。此外，也意味着大股东对长期持有上市公司股权有信心，出借股票只是为了获得利息收益。

“这就像新型理财一样，对于那些准备长期持股的机构投资者而言，在持股期间尝试进行转融券业务还能获得额外收益。”某市场人士认为，这种方式具有一定的吸引力，未来还会有上市公司大股东进行类似尝试。

以广发证券为例，“广发三宝”中除了辽宁成大外，还有吉林敖东和中山公用，持股比例分别达到21.03%和11.60%。“这两家股东也是本着投资为目的而持有上市公司股权，完全可以效仿辽宁成大。”上述市场人士直言。

业内人士同时表示，转融券业务扩大了融资融券标的券源，使融券做空的机会增加，这可能会对标的公司的股价造成一定影响。从市场反应看，在大股东参与转融通业务后的近五个交易日内，广发证券股价已经下跌了12.3%。

另辟蹊径 股东融资新方式

近年来，我国不断发展券商创新业务，融资融券、约定购回等方式都为股东提供了新的融资平台。

随着融资融券和约定购回式证券交易业务不断增加，上市公司前十大股东中越来越多涌现出“客户信用交易担保证券账户”和“约定购回式证券交易专用证券账户”。根据同花顺iFinD统计，目前有636家公司大股东名单中出现“客户信用交易担保证券账户”的身影。同时，有105家公司股东中有“约定购回式证券交易专用证券账户”。

据业内人士介绍，“客户信用交易担保证券账户”是证券公司以自己的名义在登记结算公司开立的，用于记录投资者委托证券公司持有的，用于担保证券公司因向投资者融资融券所产生债权的证券。通过这种方式融得的资金只能投资于融资融券标的证券。

相比之下，不少上市公司通过约定购回式证券交易融得资金，其本质上相当于股权质押融资，但比信托、银行、典当行等渠道质押股份获得资金的效率更高，融资成本也更低。

今年以来，华声股份、荣盛发展、博闻科技等多家公司股东均通过约定购回式交易融通资金，而购回期限通常为一年。在此期间，标的股份产生的相关权益如分红增发等仍归原股东所有，证券公司仅仅行使“代理权”。

业内人士指出，券商创新业务的发展，为股东提供了新型融资渠道。与传统融资渠道相比，新业务有较低的融资成本，融得的资金使用方式也相对灵活。预计未来上市公司股东通过转融通、融资融券、约定购回等业务进行融资、盘活资产的尝试还会增加，规模也将有所提高。

今年以来股东试水转融通及融券业务情况

标的证券	股东名称	业务类型	规模
海通证券	兰生股份	转融券	8000万股
广发证券	辽宁成大	转融券	不超过广发证券总股本的10%
深深宝A	天中投资	融资融券	1601.39万股
三峡新材	当阳市国有资产管理局	融资融券	公司总股本6.58%
江苏索普	索普集团	融资融券	公司总股本4.85%
拓日新能	奥欣投资	融资融券	公司总股本10.21%
钱江生化	海宁市资产经营公司	融资融券	公司总股本16.71%

数据来源：公司公告 制表：于萍

今年以来690家公司遭遇净减持

套现市值近700亿元

□本报记者 于萍

尽管近期汇金公司持续增持A股释放积极信号，但上市公司遭遇的减持冲击仍不容小视。Wind数据显示，年初至今有690家公司遭遇净减持，股东套现市值达到698.51亿元。

统计显示，按照上市公司公告日期计算，华丽家族从年初至今累计公告遭到净减持2.74亿股，股权变动次数达到11次，减仓参考市值达到13.85亿元，成为目前遭遇股东减持股份数量最多的上市公司。

京东方A今年以来已累计遭到股东减持2.67亿股，市值约6.95亿元。特别是4月以来，京东方A遭到两大股东密集减持。其中，公司股东合肥融科通过集中竞价交易系统于5月28日至5月31日四天的时间内，“一口气”减持公司无限售条件流通股1.17亿股，占公司总股本的0.87%，股东套现市值达到3.2亿元。

如果说股东套现规模最大的上市公司，还要数海康威视。Wind数据显示，自4月25日开始，公司股东通过12次减持，累计抛售公司股票9128.12万股，减持参考市值达到34.82亿元。其中，公司副董事长龚虹嘉一个人便减持5150万股，变动市值达到19.67亿元。目前，龚虹嘉还持有上市公司3.96亿股，按照37元的价格估算，持股市值超过145亿元。

与遭遇净减持的公司相比，今年以来已有202家上市公司获得股东净增持，增持市值共计104.53亿元。其中，金地集团在年初获得生命人寿举牌，增持股份达到2.42亿股，占上市公司总股本的5.41%。总体来看，6月以来已有44家公司获得增持，涉及市值超过10亿元。

建投能源

拟定增购买大股东火电资产

5月20日开始停牌的建投能源公告了重大资产重组方向。公司拟向控股股东河北建设投资集团有限责任公司发行股份购买其拥有的部分火电资产，同时拟非公开发行股份配套融资。

公开资料显示，截至2008年底，河北建投集团已建成电力项目25个，在建项目14个，包括控股及相对控股的西柏坡、兴泰、恒兴、定洲、秦皇岛等发电公司。已建成投产装机容量1581.94万千瓦，可控装机容量634.94万千瓦，公司占有权益容量1008.76万千瓦，在河北南网占有率第一。同时，公司还大力发展天然气、风力发电、垃圾发电等新能源项目。

河北建投集团的火力发电由建投能源与集团能源事业部负责。主要项目包括控股的西柏坡电厂三期2×60万千瓦超临界机组、河北任丘热电2×30万千瓦超临界机组、秦皇岛热电2×30万千瓦机组，参股的黄骅电厂2×60万千瓦机组、龙山电厂2×60万千瓦燃煤机组、三河电厂二期工程2×30万燃煤热电机组、宣化热电2×30万千瓦机组等。

公司原承诺争取最晚将在6月19日前复牌，现公司申请继续停牌，最晚将在7月1日前披露重大资产重组信息，累计停牌时间不超过3个月。

公司称，目前重组框架方案已初步确定，涉及的报批事项已取得有关主管部门的批复。目前，控股股东建投集团与公司仍需就重大资产重组的具体事项与有关方面进行协调和沟通，预计公司股票将不能按照原定复牌时间恢复交易。如公司申请延期复牌后仍未能披露重大资产重组预案，公司承诺自此次公告之日起至少6个月内不再筹划重大资产重组事项。（李阳丹）

金马集团19日启动全面要约收购

6月19日，金马集团将正式启动全面要约收购，期限为截至7月18日。公告显示，金马集团大股东神华国能已于6月14日获得证监会批复，此次全面要约收购以终止金马集团上市地位为目的，希望借此彻底解决中国神华与金马集团之间潜在及可能的同业竞争问题。

本次要约收购的生效条件为以金马集团的股权分布符合退市要求。全面要约收购期满，如收购后金马集团社会公众持股数量占总股本的比例低于10%，则本次要约收购生效，否则，本次全面要约收购自始不生效。在要约收购期限届满前3个交易日内（即2013年7月16日、17日、18日），预受股东不得撤回其对要约的接受。

金马集团最新股价13.29元，距要约收购价13.46元/股有0.17元的差距。今年5月，在全面要约收购计划公布后，公司股价曾短期大涨30%以上，近一个月公司股价一直在要约价附近波动。

神华国能此次要约收购旨在解决两家公司潜在的同业竞争问题，从而提高业务整合效率。而根据公告，如果要约收购失败，金马集团将维持上市地位，神华国能则需择机将其所拥有或控制的已投入运营的火力发电资产及配套煤矿在2016年前注入金马集团，将金马集团“5年内打造成煤电资源平台”。（刘兴龙）

中天科技实施高管激励薪酬方案

首批22名激励对象人均3万股

中天科技近日实施2012年度高管激励薪酬方案，公司分别于6月7日、13日从二级股票交易市场以实名买入中天科技股票，发放给首批22名激励人员，人均3万股。

去年全年中天科技实现42907万元净利润，较前三年净利润平均值增长14.28%，可提取2012年度高管激励薪酬804万元。公司根据2012年各控股子公司、事业部、职能部门对业绩贡献的比例，从销售、技术、生产、行政管理推选出首批薪酬激励人选22名，其中包括高级管理人员6名。（丁菲）

三安光电 拟扩LED产能

三安光电公告，公司全资子公司厦门市三安光电科技有限公司拟出资不超过2.80亿元新增国际先进的20台单腔机或者5台四腔连体机氮化镓MOCVD设备及扩充部分LED芯片产线。

同时，厦门市政府及厦门市思明区人民政府为鼓励、支持光电产业发展，将参照厦门市火炬园对下辖企业进口MOCVD设备实行补贴的扶持政策，对厦门市三安光电科技有限公司购置的20台MOCVD设备进行补贴。具体方案为：单腔54片机型(折算成2寸) 按每台不超过500万元给予补贴；或216片(折算成2寸)四腔连体机型按每台2000万元给予补贴。公司表示，将尽快实施厦门市三安光电科技有限公司产能扩张事宜。（张怡）

烽火通信发力 光纤预制棒项目

烽火通信自去年10月开始实施的光纤预制棒扩产计划进展顺利，预计今年7月份产能将开始释放，最快将在2013年末达到满负荷运行。

这次扩产将使烽火通信预制棒产能增加到1500万芯公里，最大产能可以达到2000万芯公里。届时，烽火通信将实现从光棒到光纤再到光缆的供应平衡。

烽火通信于2009年与日本藤仓公司成立制造光纤预制棒的合资公司藤仓烽火光电材料科技有限公司，并于2011年6月正式投产，到2012年产能达到600万芯公里。随着原材料国产化进一步突破，生产成本也在不断降低。（刘向东 贾杰）

接近深振业人士：

马信琪进一步增持概率不大

□本报记者 李少林 张昊

“宁波敢死队”成员马信琪举牌深振业，意外令宝能系旗下公司宝诚股份涨停。资料显示，马信琪除举牌深振业外，还于今年一季度进入了珠江实业、宏昌电子等上市公司大股东行列。

接近深振业的人士对中国证券报记者表示，自然人马信琪应为“超级散户”，对公司控制权并无意图，未来进一步增持为小概率事件。

马信琪杀“回马枪”

深振业18日公告，6月17日公司接到深圳证券交易所通知，截至2013年6月13日，自然人股东马信琪直接或间接持有公司股份占公司总股本比例达到5.12%。

资料显示，截至2013年一季度末，马信琪持有深振业股份5647.78万股，占深振业总股本的4.39%，为第五大股东，仅次于深圳华利通投资有限公司4.99%的持股。

马信琪2010年三季度首次进入深振业前十大股东，持股比例一直在4%以上。期间，马信琪似乎曾经对深振业萌生退意。

资料显示，今年一季度期间，马信琪一度减持深振业748.66万股，其持有深振业的股份比例也由4.98%缩减至4.39%。而深振业的股价曾经由2012年12月初的3.73元/股，攀升至2013年1月下旬的5.8元/股，上涨幅度为55.49%。

业内分析人士指出，作为资深操盘手的马信琪在股价大幅上涨的同时，套利出逃或者降低持股成本都在情理之中。

值得注意的是，马信琪一季度减持深振业的同时，也在增持其他上市公司股份。资料显示，今年一季度，马信琪新进了珠江实业、宏昌电子的大股东名单。马信琪目前持有珠江实业136.89万股股份，占其总股本的0.43%；此外，还持有64.52万股宏昌电子的股份。

在暂时减持深振业之后，今年6月份，马信琪再度增持深振业，并一举突破举牌红线。接近深振业的人士对中国证券报记者表示，马信琪此次买入深振业并非通过其个人账户，而是通过信用证券账户。若不是深交所的监测提醒，马信琪还没有意识到已经构成举牌，而深交所也将对马信琪这一行为做出警告。“或许马信琪本人没有意识到交易所会将个人账户的股份与信用证券账户合并计算。”

该人士还透露，在深振业历来几次股权争夺战中，马信琪始终保持着中立，没有参与过股东大会投票。“从马信琪投资深振业的历史来看，应该没有获取公司控制权的意图，未来进一步增持深振业的可能不大。”

宝诚股份意外涨停

有意思的是，马信琪举牌深振业并没有让公司的股价一路高歌。18日，深振业股价冲高回落，收盘报收4.67元/股，上涨1.30%。反而是曾经参与深振业控股权争夺的宝能系旗下的宝诚股份涨停收盘。

在马信琪举牌深振业之前，深振业的实际控制人深圳市国资委曾与姚振华、姚建辉兄弟展开了一场股权争夺战。从2010年开始，姚振华兄弟控制的深圳市宝能投资集团先后通过钜盛华实业、傲诗伟杰、深圳华利通曾三度举牌深振业。宝能系持有深振业的股权比例也达到15%。

宝能系对深振业的觊觎遭到深圳市国资委的强力反击。后者也经过三次增持，持股比例跃升至30%。截至目前，深圳市国资委及其一致行动人远致投资、深长城共持有深振业约2.97亿股，占公司总股本的29.99%，其中深圳市国资委持股19.93%，远致投资6.75%，深长城3.31%。姚氏兄弟合计持股数量约为1.48亿股，占深振业总股本的15%。正是在宝能系同深圳国资委展开控股权争斗的同时，马信琪介入深振业。

宝能系举牌深振业遭到深圳国资委的反击之后，并未知难而退，而是作出了打持久战的准备。2012年12月25日，宝能系旗下的钜盛华实业、傲诗伟杰将其手中的深振业股份系数质押给农行。此次质押后，宝能系3家公司几乎将所持深振业A股份全部质押。质押期截至今年8月29日。这意味着宝能系不太可能大规模减持深振业。

资料显示，姚振华同时握有宝诚股份的控制权。

美达股份两董事指责公司公告失实

□本报记者 李阳丹

美达股份6月18日发布公告披露了天健集团析产协议履行进展情况，并表示无法预计《析产总协议》所涉持有美达股份股权的天健集团权益何时完成交割。值得注意的是，公司董事梁瑞伦和梁宗强认为，此次公告内容违背事实，严重违反中国法律及美达股份公司章程规定，明显偏袒一方当事人梁伟东，并在表决中对此次公告表达了反对意见。

根据梁瑞伦、梁宗强的反对意见，公告的表述有多处失实。首先，公告附件二上加盖了天健集团的公章并有天健集团目前在工商部门登记在册的法定代表人梁广义的亲笔签名，该回函为天健集团、梁广义、梁少勋、张崇彬的回函，而公告中称该附件仅是“梁广义、梁少勋、张崇彬的回函”。

其次，公告称，截至6月14日，“双方已完成天昌投资、江西晶安以及天行健投资、香港项目权益的股权过户手续。”事实上，根据梁广义方之前的多次回函，梁伟东在与梁广义方协商《析产总协议》的过程中故意隐瞒了天健集团通过代持人在香港成立的家具贸易公司——天凯国际贸易有限公司的情况。同时，梁伟东在《析产总协议》履行过程中拒绝按照《析产总协议》的约定向梁广义方交割天凯公司，并通过控制天凯公司截留了天健家具厂超过160万美元的货款。因此，《公告》称“双方已完成香港项目权益的股权过户手续”明显与事实不符。

第三，公告中关于新会法院《民事裁定书》的表述中并未披露《民事裁定书》上载明的被保全人是梁广义、梁少勋而非天健集团。事实上，美达股份董事会收到的《民事裁定书》中已明确载明梁广义、梁少勋才是该案的被保全人，天健集团属于案外人。因此，《公告》的表述隐瞒了被保全人究竟是谁的关键事实，极易造成公众对天健集团是被保全人的误解。第四，公告称“新会法院向天健集团发出（2013）江新法立保字第38–2号《执行通知书》，责令天健集团相关责任人于2013年5月24日上午9时携带天健集团的公章到新会法院，由新会法院对天健集团的公章采取保全措施。截至2013年6月14日，天健集团相关责任人尚未执行生效裁决将天健集团的公章交至新会法院。”事实上，新会法院的《执行通知书》约束的是被保全人未按裁定履行的情况。梁瑞伦和梁宗强认为，由于天健集团并非案件的被保全人，且天健集团公章属于集团财产，目前并非由梁广义、梁少勋保管，因而不存在天健集团相关责任人尚未执行生效裁决的情况。

中工国际

再签4.8亿元非洲工程项目大单

中工国际公告，公司18日与莫桑比克农业部邵奎水务公司签署了莫桑比克邵奎灌溉机械化和农场现代化（南区）项目商务合同，合同金额为7876.36万美元，约合人民币4.84亿元，占公司2012年营业总收入的4.77%。

根据公告，该项目位于莫桑比克加扎省邵奎灌区，内容为对8500公顷灌区进行灌渠修复和机械化改造，建设农业服务中心和小型养牛场。具体工作范围包括设计、供货、施工、安装、测试、试运营和技术服务等。合同工期为30个月。

这已是中工国际近一周内连续第二次在非洲获得上亿元的工程合同。公司14日曾公告，与埃塞俄比亚糖业公司签署了埃塞俄比亚瓦尔凯特糖厂项目商务合同，总金额6.47亿美元，约合人民币39.98亿元，相当于公司2012年营收的39.38%。合同总工期36个月。（汪珺）

农业部：

以信息化促进农业产业升级

农业部网站信息显示，6月18日，全国农业信息化工作会议在江苏宜兴举行。农业部副部长陈晓华强调，各级农业部门要加快促进信息化与农业现代化的融合，以信息化促进农业产业升级。

近年来，农业信息化发展环境更加优化，需求更加迫切，农业信息化迎来了难得的发展机遇。

会议要求，各级农业部门要强化信息技术在农业生产领域的集成应用，以信息化促进农业产业升级，确保农产品有效供给；加快信息技术在政务管理领域的应用，推动“三农”管理方式创新；推动信息技术在农业经营领域的创新，着力提升农业经营网络化水平；完善农业综合信息服务体系，拓宽信息服务领域，为农民提供灵活便捷的信息服务。此外，要加强农业信息化基础设施建设，加快农业基础设施、装备与信息技术的全面融合。

会议期间还举行了首批全国农业农村信息化示范基地授牌仪式，举办了农业物联网应用、农业电子商务、农产品质量追溯和农业综合信息服务专题研讨，集中展示了农业信息化新技术、新产品、新成果、新应用和新模式。（张怡）

启动机顶盒招标计划

鹏博士拟打造互联网家庭院线

中国证券报记者获悉，鹏博士即将启动200万台OTT机顶盒招标计划。预计国内众多OTT盒端供应商如乐视网、银河互联网电视、南广传媒、华录集团等将参与。

今年3月20日，鹏博士宣布旗下长城宽带、宽带通业务品牌正式开通100M宽带接入服务，成为国内第一家推出百兆宽带业务的网络运营商。预计未来三年内，鹏博士百兆宽带用户数有望突破千万。

鹏博士相关人士介绍，启动200万台OTT机顶盒招标计划，以配合公司即将推出的“互联网家庭院线”战略，其核心为“百兆超清套餐”，包含鹏博士百兆宽带、高端品牌4K电视、OTT机顶盒。按照计划，“互联网家庭院线”未来能够在鹏博士全网中流畅播放，支撑平台的是鹏博士云数据中心集群。（王荣）