# 中报披露窗口期频现违规交易 月内16家公司自曝重要股东短线交易

本报记者 曹卫新

正值2023年半年报披露窗口期，多家A股公司自曝了重要股东涉及短线交易事项。

据《证券日报》记者梳理，8月份以来（8月1日至8月16日20点），A股共有16家公司披露董监高或其家属、持股5%以上股东（以下简称“重要股东”）涉及短线交易的事项。

“类似问题时常出现，几乎都会以‘误操作’‘不知情’等借口来推脱责任，因此很难服众，而且所谓‘误操作’‘不知情’也是对相关规则的懈怠。”香颂资本董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示。

具体来看，8月16日晚，南京聚隆发布公告称，公司于近日收到监事徐晓燕出具的《关于本人配偶买卖公司股票构成短线交易的情况说明》，获悉监事徐晓燕的配偶成国栋分别在2023年8月3日、2023年8月10日、2023年8月16日通过集中竞价方式买入公司股票，2023年8月15日通过集中竞价方式卖出公司股票。上述交易构成短线交易。

魏健骐/制图

公告显示，南京聚隆监事徐晓燕的配偶成国栋分三次买入7900股公司股票，并卖出2000股。公司方面表示，成国栋上述买卖公司股票的行为构成短线交易，本次交易未产生收益。

无独有偶，同日晚间，深市某传媒娱乐板块上市公司也发布了监事亲属短线交易的公告。

依据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第10号——股份变动管理》相关规定，上市公司董事、监事、高级管理人员在公司年度报告、半年度报告公告前30日内不得买卖本公司股份。

公开资料显示，两家公司2023年半年报预约披露时间均为8月25日。上述短线交易发生在中报披露“窗口期”。

“上市公司董监高的配偶和董监高之间是一致行动人关系，上述规定对董监高亲属同样具有约束效力。依据规定，在定期报告窗口期，董监高是被限制交易的，对于违规行为要进行处罚。”上海明伦律师事务所王智斌律师对《证券日报》记者表示。

记者梳理公告发现，从触发短线交易的主体来看，大部分集中在董监高的近亲属。对于造成短线交易的原因，大多数公司在公告中表示，是因为“误操作”、“不知情”。

以南京聚隆为例，公司监事徐晓燕对其配偶所进行的短线交易行为直呼“对本次交易情况不知情”，并表示在成国栋短线交易涉及的时间前后，其未告知关于公司经营情况等相关信息，不存在因获悉内幕信息而交易公司股票及利用内幕信息谋求利益的情形，不存在主观违规的故意。

“短线交易行为一旦发生，无论是主观故意还是过失，都要承担相应的责任，如上缴收益。此外，根据短线交易的金额以及主体身份，在具体实践中，监管还会综合考察违规主体是否存在主观恶意，并据此考虑是否采取进一步的监管措施。”王智斌告诉记者。

“类似事情不断发生，说明相关方对这样的行为重视程度不够。需要加大处罚力度，才能起到更好的震慑作用。”沈萌表示。

# 广告、视频号、海外游戏合力拉动 腾讯第二季度营收和净利实现双位数增长

本报记者 李豪悦

8月16日，腾讯控股（以下简称“腾讯”）发布了2023年第二季度财报。数据显示，公司第二季度实现营收约1492亿元，同比增长11%，净利润（Non-IFRS）约376亿元，同比增长33%。公司上半年实现营收约2992亿元，同比增长11%，净利润（Non-IFRS）约701亿元，同比增长31%。

营收连续两个季度保持增长，净利润增速连续四个季度超过营收，腾讯继续稳步前行。在第二季度，广告、视频号、海外游戏合力拉动收入增长。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向记者表示，腾讯第二季度业绩延续了向上趋势，一方面是公司在产品上的合理布局，例如加大对海外游戏发行的投入等；另一方面是公司过去两年降本增效对盈利带来的大幅度改善，为经营整体向好提供了一个健康的底盘。

财报显示，第二季度腾讯四项收入来源“增值服务”“网络广告”“金融科技及企业服务”和“其他”分别实现742亿元、250亿元、486亿元和14亿元，收入占比分别为50%、17%、32%和1%。

腾讯增值服务包含游戏业务收入。第二季度，游戏业务收入为445亿元，其中国际市场收入达127亿元，同比增长19%，连续两个季度实现双位数增长。与此同时，第二季度国际市场收入相当于本土游戏市场收入的40%，占游戏总收入的近三成。

海外市场的猛增，从游戏产品表现来看，得益于《PUBG MOBILE》等游戏产品的带动。据Sensor Tower数据显示，今年6月份《PUBG MOBILE》海外收入环比增长27%，截至今年6月底，该游戏在海外的总收入已突破40亿美元。

“近三成的占比，可以看出腾讯正逐步减少对国内游戏市场的依赖，这可以给其他厂商提供参考路径。海外市场的需求仍旧很大，还有很多空间可以让中国厂商去挖掘。”张毅说道。

值得一提的是，微信视频号的优异表现带动公司第二季度广告收入同比大增34%。财报显示，第二季度视频号用户时长攀升，由此带来的广告收入达到30亿元，是去年7月份信息流广告推出后达到的新台阶。同时，视频号带货技术服务也为数实经济贡献了新增量。在平台底层能力提升和微信生态助力下，第二季度广告收入突破250亿元。

“视频号基于朋友圈等熟人圈让共鸣性和互动性变得更高，让商业带货的可靠性提升。微信自带的流量也让视频号的成长环境非常宽松。”张毅表示。

此外，腾讯第二季度推出的MaaS（模型即服务）解决方案，或成为公司云业务的下一个看点。该方案基于腾讯云自研的高性能计算集群、AI原生向量数据库、高性能网络等，帮助企业以更高效率和更低成本开发定制大模型。

工信部新基建重大项目评审专家、北京邮电大学科技园元宇宙产业协同创新中心执行主任陈晓华向记者表示：“当前大部分中小企业正处于数字化转型的关键期，缺乏自研高质量AI模型的数据和技术能力，这为MaaS提供了广阔的市场空间。不过MaaS市场尚处于早期阶段，且各领域的AI技术标准尚未统一，整合和优化这些AI技术有一定难度，同时还需要考虑底层大模型迭代是否顺利等因素。”

# 东莞控股关联交易引深交所关注：交易价格是否合理、公允？

本报记者 李雯珊
见习记者 解世豪

8月16日上午，东莞控股收到深交所下发的关注函，关注函问题主要集中于日前公司公布的一则投资公告。据悉，此次投资会造成东莞控股与控股股东的全资子公司形成共同投资，故而形成关联交易，而且还存在资产价值评估增值较高，交易标的在资产评估基准日后大额分红等一系列问题。

## 形成共同投资属关联交易

在此前公布的交易方案中，东莞控股拟以不超过7.74亿元价格收购东莞市照洲投资有限公司（以下简称“照洲投资”）100%股权，以此实现投资惠州惠东至东莞常平高速公路东莞段项目。

照洲投资目前共有两名股东，分别为广东鸿发投资集团有限公司（以下简称“鸿发集团”）及自然人简坚辉。该公司无实际业务，其持有东莞市新照投资有限公司（以下简称“新照公司”）35%股权，新照公司是上述项目的主要负责公司。

但新照公司另外65%的股权现在由东莞市路桥投资建设有限公司（以下简称“路桥公司”）持有，而路桥公司为东莞控股的控股股东东莞市交通投资集团有限公司（以下简称“交投集团”）的全资子公司。

因此本次交易中，东莞控股将通过照洲投资间接持有新照公司35%的股权，与公司控股股东交投集团的全资子公司路桥公司形成共同投资。根据有关规定，上市公司通过购买非关联人投资份额而形成与关联人的共同投资属于关联交易的范畴，因此本次交易构成关联交易。

此番关联交易引来了深交所的关注，深交所要求东莞控股说明新照公司持股双方的详细投资情况，并结合交易完成后对新照公司的运营管理及盈利分红安排、与东莞控股主业协同性、战略发展计划等，进一步说明收购的主要目的、必要性、合理性，并充分提示风险。

河南泽槿律师事务所主任付建对《证券日报》记者表示：“由于关联交易涉及关联方之间的利益关系，因此存在一定的道德风险和利益冲突。交易所对此发出关注是为了保护投资者的利益，担心关联交易对上市公司的财务状况和治理结构产生不利影响。”

## 交易定价受关注

在关联交易中，交易价格的商定显得尤为重要，因而此次交易中，资产评估价值和交易定价也受到多重问询。

公告显示，2021年、2022年以及2023年上半年，照洲投资营业收入均为0，净利润分别为4004.68万元、7812.26万元、4181.59万元，多数来源于投资收益；净资产分别为2.55亿元、3.33亿元、3.67亿元。以2022年12月31日为评估基准日，照洲投资净资产账面价值为3.33亿元，选用资产基础法的评估价值为9.17亿元，增值额为5.84亿元，增值率为175.36%。

增值率高主要由于其持有的新照公司股权评估价值为24.34亿元，新照公司选用收益法作为评估结果，对应35%股权评估值为8.52亿元，较照洲投资长期股权投资账面价值2.68亿元，增值5.84亿元。

深交所要求东莞控股补充说明照洲投资营业收入为0的原因和投资收益的具体情况，说明新照公司选用收益法而照洲投资选用资产基础法的原因及合理性，以及照洲投资本次评估增值较高的原因及合理性，综合说明本次评估是否审慎，是否存在损害上市公司利益的情形。

付建表示：“收益法和资产基础法的核心区别在于收益法更注重资产的未来收益能力，而资产基础法更注重资产的成本和市场价值。选择不同的评估方法可能会导致不同的评估结果，因此交易所对此进行关注，以确保评估结果的准确性和公正性。”

此外，既然选择资产基础法作为资产评估方法，照洲投资在资产评估日后又进行大额分红的做法也惹人关注。

据悉，本次交易价格是参照评估基准日评估价值9.17亿元，剔减2023年度照洲投资向鸿发集团、简坚辉分红3亿元，考虑项目风险等因素交易标的股权的对价拟定为5.85亿元，同时转让方对于照洲投资的应收股利债权为1.89亿元（按账面价值），合计标的股权及标的债权的价格不超过7.74亿元。

交易所要求东莞控股补充说明分红的具体情况，以及对照洲投资和新照公司评估时是否考虑大额分红对评估结果和交易价格造成的影响及具体情况，进一步说明本次交易价格是否合理、公允，是否存在损害上市公司利益的情形。

“因为分红尚未具体实施，这部分资金可能会影响资产评估的结果，与真实数据产生偏差，影响最终交易定价，所以交易所才会进一步追问具体情况。”一位会计从业人员对《证券日报》记者表示。

# 拓展民爆主业 壶化股份1.16亿元竞得安顺化工100%股权

本报记者 刘钊

8月16日晚间，壶化股份发布公告称，公司在磁县公共资源交易系统以1.16亿元的成交价竞得邯郸市安顺化工科技有限公司（以下简称“安顺化工”）100%股权，并收到拍卖人出具的《拍卖成交确认书》。公司后续将按规定办理安顺化工100%股权转让登记手续，及时披露后续进展情况。

壶化股份在公告中表示，本次成功竞得安顺化工，是公司拓展民爆主业的重要战略布局，安顺化工地处晋、冀、鲁、豫四省交界，交通发达，有利于公司进一步扩大销售网络，拓展销售半径，提升公司在河北省及周边地区的市场占有率。

公开资料显示，壶化股份是一家集研发、生产、销售、爆破服务于一体的大型民爆集团。公司主要产品为工业炸药和工业雷管、工业索类等起爆器材，各类产品广泛应用于矿山开采、冶金、交通、水利、电力、建筑和石油等领域，尤其是在基础工业、重要的大型基础设施建设中具有不可替代的作用。

本次竞得的安顺化工是一家从事工业炸药生产的民爆企业，前身为河北省磁县二一九工厂，由磁县国有资产管理中心出资。主要产品为膨化硝铵炸药，年核定生产能力11000吨，财务数据显示，2021年、2022年以及2023年1月份至4月份，安顺化工分别实现营业收入3603.33万元，2640.88万元及755.98万元，净利润分别为-1319.80万元、-1427.55万元及-1816.33万元。

壶化股份表示，河北为矿业大省，市场潜力大，公司接管安顺化工后，将注入壶化管理和文化，使安顺化工快速步入正轨，恢复正常生产经营，扭亏为盈，实现高质量发展，增强公司整体盈利能力和行业竞争力。收购项目可增强公司整体盈利能力和行业竞争力，符合公司发展战略和民爆行业十四五发展规划。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星告诉《证券日报》记者：“此次收购更多是壶化股份出于对公司业务拓展及未来发展的考虑，收购成功后安顺化工有望为壶化股份提供更多的市场扩展空间，进一步提升其品牌的市场核心竞争力，同时增强企业抗风险能力，形成1+1大于2的效果，给公司中长期战略发展带来积极影响。”

本版主编 陈 炜 责 编 张钰鹏 制 作 曹秉琛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

看得见的美好生活 看不见的金融力量

# 平安租赁助力海南生态试验区建设

从一辆辆新能源公交，到一处处充电桩，这是海南全省交通出行方式的绿色转型，亦是借力绿色金融方能实现的“自贸港速度”，金融携手产业链上下游共绘山水人城和谐相融新画卷。

青山绿水、山河如画是看得见的美好生活，在这背后，是平安租赁牵手海口市公共交通集团有限公司（以下简称“海口公交集团”）、海南量势新能源科技有限公司（以下简称“量势科技”）的金融力量支撑。

目前，海口已有超过2000辆新能源公交车。点绿成金，聚沙成塔，海南自贸港绿色发展新模式正在加速形成。

在这场肇始于自贸港建设的绿色发展浪潮中，涌动着澎湃的金融力量。作为海口公交集团的合作企业，平安租赁以“金融+科技”助力海南省公共交通实现清洁新能源“百分百”，携手铺就了自贸港建设的亮丽底色。

## 深耕产业 精准把脉行业需求

2018年4月13日，海南自由贸易港宣布成立。生态环境在海南自由贸易港建设中具有基础性地位，建设生态环境世界一流的自由贸易港、打造美丽中国靓丽名片是海南肩负的特殊使命。《海南省碳达峰实施方案》（以下简称《方案》）指出，到2025年，公共服务领域和社会运营领域新增和更换车辆使用清洁能源比例100%。作为公共交通的重要参与者，海口公交集团责无旁贷，要为全省的绿色交通建设打头阵。

海口公交集团很早就迈出了新能源化的步伐。海口公交集团总经理李友强介绍，海口是海南自贸港建设的核心区，作为海口市公交运营企业，海口公交集团积极践行“绿水青山就是金山银山”的发展理念，全力打造“绿色公交”，在2011年率先投放全省首批60辆纯电公交车，2015年明确新投放和更新车辆全部清洁新能源化，2017年集团加大新能源车辆更新力度，最终实现公交车、出租车清洁新能源两个“百分百”目标，做到公交零排放，实现“零污染”。但是，相对于清洁能源岛建设的要求，这个速度还不够。

2020年开始，平安租赁在与海口公交集团沟通过程中了解到对方的痛点，并针对性制定了系统解决方案。摸“痛点”、疏“堵点”、清“淤点”，正因有着对公交行业的深入了解，对行业业务模式的精准把控，有着对海南自贸港建设前景的前瞻预判，平安租赁与海口公交集团达成了完善的合作方案。

## 高效服务 跑出自贸港速度

新能源汽车公共充电设施普遍存在总量不足，现有设施利用率低，呈现出“有车无桩”和“有桩无车”的尴尬局面。因此，当海口公交集团实现100%新能源的时候，接踵而来的便是充电场地和充电桩建设不匹配的问题。

在当前我国对新能源汽车产业频频加大支持，充电桩市场需求快速扩张的背景下，平安租赁紧抓机遇，快速入局充电站新基建领域，通过探索产融结合的综合金融服务，打造多元化产品匹配多元化场景。此次合作，平安租赁在提供资金支持的同时，联手新能源汽车充电基础设施建设和运营管理专业服务商量势科技，为海口公交集团提供了充电站综合解决方案的支持，包括对外运营策略、后续建站计划等，解决了海口公交集团超过500辆新能源公交车充电难题，助力实现“清洁能源岛计划”的达成，将充电站一站式综合金融服务落到实处。

平安租赁作为量势科技的资金支持方，帮助其在海口、儋州等地快速新建了4个充电场站，新能源充电站如雨后春笋，串联起了海南新能源产业发展的新版图。

提起量势科技在海南的快速布局，其运营总监王小健表示：“融资租赁为整个行业的发展插上了翅膀，平安租赁通过提供资金支持，推动和加速了新能源充电桩产业的发展。”

融资租赁以设备为核心，让金融活水流向新能源产业链的关键领域和薄弱环节，让绿水青山中的“双碳脉搏”持续跳动。平安租赁持之以恒在充电桩领域不断探索突破，为新时代的低碳城市建设奠定了绿色基底。

## 产业延伸 助力新能源加速发展

任何一个新兴产业的发展都不可能一蹴而就，需要整个产业链的打通与重塑。充电桩新基建产业亦是如此。

自2021年初开始探索充电桩领域起，平安租赁为中小运营商、专业第三方服务商、公交企业等各类行业参与者提供服务。在短短1年时间里，平安租赁以传统线下渠道优势，扩展线上平台合作，通过“线下+线上”同时发力，跑通了整个充电桩产业链的服务模式，与充电桩产业链各方建立了紧密的合作，跑出了平安租赁的“自贸港速度”。

截至2022年底，平安租赁充电金融服务已覆盖全国24个省份，管理充电枪资产超12000把，连接600座场站，累计充电量达32000万千瓦时。平安租赁用高效的服务与快速的布局扩张让新能源汽车充电站在各个城市快速生根发芽，激发了城市新基建的生产动力。

而这只是平安租赁在新基建方面迈出的一小步。2022年底，平安租赁充电站一站式综合金融服务在全国累计扶持近200家中小充电运营商，提供资金支持近4.2亿元，以激活市场动能、赋能数字新基建。同时，平安租赁形成点面结合的新基建业务布局——针对城投客户、公交客户持续提供“金融+科技”的专业综合解决方案；针对下游充电运营商提供资金助力和资源对接，与充电平台服务商、充电设备制造商建立资源共享合作关系；针对新能源建设刚刚起步的城市，平安租赁搭建“充电站城市合伙人计划”平台，聚拢产业链上下游行业资源，推进整个地区新能源产业的融合发展。

通过深入挖掘城市运营及基础设施领域市场潜力，平安租赁提出了“光储充停换”五指成拳、联动发展的业务格局，携手产业生态中的各个重要组织和企业，提供贴合静态交通基础设施领域全产业链的综合金融解决方案，以在金融领域所形成的强大资源整合力为基础，与生态伙伴一道加速推动充电基础设施的建设进程。

海风轻拂，椰影摇曳。一辆辆新能源公交车驰行而过，划出一道道绿色魅影；一座座充电场站默默守护，为新能源汽车提供持续动力，在这场绿色蝶变中，平安租赁携手海口公交集团、量势科技，以看不见的金融力量浇筑更绚烂的看得见的美好生活。（CIS）