

子公司员工涉受贿被拘 国泰海通屡踩合规红线

近日,香港证监会与香港廉政公署的一次联合反贪行动,将国泰君安国际推至风口浪尖——该公司一名雇员因涉嫌受贿卷入内幕交易案被拘留。其控股股东国泰海通公告证实此事,并强调公司经营正常。记者发现,这并非国泰海通首次卷入合规风波。近年来,国泰海通投行业务屡收罚单,旗下APP曾因侵害用户权益被通报。

■新快报记者 林广豪

高管涉嫌受贿泄露内幕消息

3月12日,香港证监局发布的公告显示,香港证监会与香港廉政公署于2026年3月10日及11日联合展开代号为“Fuse”的行动,针对内幕交易及涉嫌贪污行为进行调查。在联合行动中,香港证监会及香港廉政公署人员共搜查了14个地点,包括持牌机构的办公室及被捕人士的住所。廉政公署共拘捕了六男两女,其中包括两家持牌证券行及一家持牌对冲基金管理公司的高级管理人员,以及一名中间人。

香港证监局的公告指出,涉案证券机构的高管涉嫌从该对冲基金管理公司处收取逾400万元贿款,以在有关多家香港上市公司配售股份的机密资料公布前披露有关资料。对冲基金据此进行操作,通过在证券市场进行相关股份的卖空,或订立股票空头掉期合约,以建立相关股份的空头持仓。当股份配售计划公布后,有关股份的价格便会下跌,而该对冲基金涉嫌因而从空头持仓获利约3.15亿港元。

3月12日盘前,国泰君安国际发布公告称,3月10日,香港证监会和廉政公署到访公司香港主要营业地点执行搜查令,并带走部分文件,公司一名雇员

被廉政公署拘留(调查)。公司已即时暂停相关雇员的所有运营、执行职务及权力。

据了解,该员工被廉政公署从家中带走,可能系其个人涉嫌内幕交易或其他违法违规行为所致。

3月12日晚,国泰君安国际的控股股东国泰海通发布公告称,截至公告发布时,公司的经营情况正常,上述事件不会对公司生产经营产生重大影响。

据券商分析师统计,2025年港交所117家IPO、2859亿港元的IPO总募集资金,时隔4年重回全球榜首。WIND发布数据显示,2025年国泰君安国际的港股IPO保荐数量为7家,位居第7。2026年1月,香港证监会曾发函表示高度关注2025年香港新股上市申请激增期间出现的问题。

投行业务屡踩红线

国泰海通由老牌券商国泰君安证券与海通证券合并重组而来。记者注意到,国泰海通及其员工多次因投行业务违规受罚。2025年5月,深交所对国泰君安给予通报批评的处分,对有关项目保荐代表人给予六个月内不接受其签字的发行上市申请文件、信息披露文

件的处分,原因是在中鼎恒盛IPO过程未充分关注发行人存在的重大内部控制缺陷等。这成为国泰海通完成更名后收到的首张投行业务罚单。

同年12月,深交所向国泰海通下发监管函,对其采取书面警示的自律监管措施,对独立财务顾问主办人朱凯凯、林子鹏给予通报批评的处分。监管函指出,该公司和有关人员有在节能铁汉重大资产重组项目中,对标的公司提前确认收入事项核查不到位。

值得一提的是,去年国泰海通旗下APP出现合规问题。2025年7月,“国泰海通君弘”APP因侵害用户权益被上海市通信管理局通报,所涉问题为自启动和关联启动行为。资料显示,“国泰海通君弘”是国泰海通打造的一站式综合理财平台。

日前国泰海通发布业绩预增公告,预计公司2025年度归母净利润为275.33亿元到280.06亿元,同比增加111%到115%。东吴证券分析师指出,国泰海通去年利润增长主要来自经纪、投行及自营业务。其中,四季度净利润环比下滑,一方面是由于权益市场环比基数较高,另一方面是由于公司四季度计提减值16亿元。

十年间市值缩水超九成 启迪环境深陷诉讼与退市双重危机

3月12日,启迪环境发布股票可能被实施退市风险警示的第二次提示性公告,明确了净资产预计为负的相关风险。次日,公司再披露巨额诉讼进展,公布累计未结涉诉及待履行判决相关金额,加之其间接全资子公司近期收到税务处罚,多重负面消息叠加,使其保壳成为资本市场关注的焦点。

■新快报记者 范昊怡

诉讼缠身,待履行金额高达77亿

3月13日,启迪环境披露的诉讼进展公告显示,截至目前,公司及控股子公司累计诉讼、仲裁事项金额合计40.88亿元,占公司最近一期经审计净资产的170.20%。其中,公司及控股子公司作为原告涉及金额5.43亿元,主要为行政诉讼、工程建设纠纷等应收款项追索;作为被告涉及金额35.45亿元,集中于建设工程施工合同纠纷、债权债务诉讼等领域。

公告同时披露了多起关键案件的判决结果。其中,北京市第一中级人民法院在(2025)京01民初940号借款合同纠纷案中,判决启迪环境向启迪科技服务有限公司偿还借款本金合计2.30亿元,并支付后续利息、律师费及保全保险费,案件受理费超119万元由其承担;在(2025)京0112民初7726号买卖合同纠纷案中,公司需向北京时代桃源环境科技支付合同款624.4万元及逾期付款损失,承担全部案件受理费与保全费。

更为严峻的是,多起案件已进入强制执行阶段:陕西咸阳中院裁定冻结、划拨公司及关联方银行存款5.20亿元;

济南中院冻结公司持有的衡阳桑德凯天65%股权并拟评估拍卖;西安多起案件被提级或恢复执行。此外,前期大量涉诉案件已审结并进入履行环节,待履行金额高达77.37亿元。

启迪环境坦言,公司整体面临较大诉讼风险及流动性压力,正全力推动风险化解工作。值得关注的是,公司间接全资子公司安阳久佳因虚开发票被税务部门处罚,需补缴税款、滞纳金并缴纳罚款。

退市警报,归母净资产预计为负

3月12日,启迪环境发布《关于公司股票交易可能被实施退市风险警示的第二次提示性公告》。公告显示,经公司财务部门初步测算,2025年度期末归属于母公司所有者的净资产预计为负值,具体区间为-20.75亿元至-27.75亿元。若经审计后该数据确认,根据相关规定,公司股票交易可能在披露2025年年度报告后被实施退市风险警示。

业绩颓势是导致净资产告负的主要原因。根据公司此前披露的2025年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润亏损28亿元至35亿元,扣除

非经常性损益后的净利润亏损22亿元至27亿元。公司解释,亏损主要源于控股子公司股权被司法拍卖产生的投资损失、应收款项增长导致的信用减值损失、资产处置及项目不及预期产生的资产减值损失,以及债务逾期带来的高额财务费用和罚息违约金。

事实上,启迪环境的业绩下滑早已显现。2022年至2024年,公司连续三年营收下滑、亏损扩大,2022年营收71.00亿元,归母净利润亏损9.64亿元;2023年营收降至54.02亿元,亏损扩大至15.72亿元;2024年营收52.45亿元,亏损进一步增至30.58亿元。截至目前,公司2025年年报审计工作仍在推进,最终财务数据将直接决定其是否被实施退市风险警示。

早在2015年6月,启迪环境因重组题材加持、业绩向好发展等原因,股价迭创历史新高,最高触及39元/股,市值一度高达450亿元。然而近几年来随着公司业务经营不善、财务造假东窗事发,公司业绩与股价极速坠落,截至3月13日收盘,启迪环境报2.36元/股,跌0.84%,市值约33.64亿元,较巅峰时期大幅缩水,缩水幅度超九成。

CSR一周速览

(2026.03.09-2026.03.15)

·市场动态·

1 生态环境法典表决通过

3月12日,十四届全国人大四次会议表决通过《中华人民共和国生态环境法典》。生态环境法典将生态保护和绿色低碳发展等方面的法律制度规范,择其要旨要则纳入到法典。此外,其中的生态保护编首次对涉及生态修复活动的原则、程序和重点领域作出系统规定。

2 市场监管总局:累计将1.52万户经营主体列入严重违法失信名单

3月11日,2026年度“3·15”国际消费者权益日座谈会举办。市场监管总局有关负责人介绍,截至目前,全国市场监管部门累计将包括侵害消费者权益在内的1.52万户经营主体列入严重违法失信名单。

3 2025年广州空气质量优良天数比率达93.4%

3月11日,广州召开新闻发布会,介绍2025年广州持续改善生态环境质量的有关情况。2025年广州空气质量优良天数比率达93.4%,PM2.5年平均浓度稳定在21.5微克/立方米,在国家中心城市中继续保持最优。2025年,广州累计完成河道清淤908万立方米,同比增长5倍。城镇污水处理厂规模达到860万吨/日,处理能力达到全国第二。

·公司治理·

1 浦发银行一分行因个贷管理不审慎被罚

3月10日,因个人贷款管理不审慎,浦发银行楚雄分行被罚款30万元。

2 分期乐等平台被约谈

3月13日,据金融监管总局消息,近日,针对互联网助贷业务问题,金融监管总局对分期乐、奇富借条、你我贷借款、宜享花、信用飞等5家平台的运营机构进行约谈。约谈要求,平台运营机构在与金融机构合作开展借贷业务时,应当切实规范营销宣传行为,清晰明确披露借贷产品息费信息,严格遵守个人信息保护规定,依法合规开展催收,健全客户投诉解决机制。

3 民生银行曲靖分行因贷款违规被罚

3月13日,民生银行曲靖分行因贷款管理严重不尽职等被罚款70万元。

4 浙商证券被责令改正

3月13日,因基金投资监督标准与监督流程不完善、对子公司合规管理不到位等问题,浙商证券被采取责令改正的行政监管措施。

5 鱼泡直聘等APP被通报

3月13日,工信部通报称,近期发现24款APP及SDK存在侵害用户权益行为,包括“鱼泡直聘”“出行365”“登山赛车”,所涉问题包括违规收集个人信息、欺骗诱导用户提供个人信息等。

(整理:新快报记者 林广豪)