

财眼

市场监管部门发出消费警示 天河龙洞多家教培机构“换壳”逃避监管

近期,广州市天河区龙洞市场监管所辖区内迎龙路某经营场所,先后入驻5家从事成人学历提升、自学考试辅导的线上培训机构。短时间内,这些机构接连被投诉,问题集中在退费难、虚假宣传、无证办学等。执法人员初步摸排发现,这些机构虽招牌各异、宣称独立,但经营模式高度雷同,违规手段隐蔽,给消费者维权和执法取证带来较大困难。

■新快报记者 陆妍思 通讯员 赵莉

据了解,该地址先后出现多家不同名称的教培机构,均从事线上学历培训。有的员工离职后迅速注册新公司,原地继续招生;有的机构人员交叉、话术雷同、业务流程高度一致。表面无直接股权关联,但在办公场所、招生渠道、收费模式上高度重合,极可能为同一实际控制人操控。一旦某家公司投诉激增,便迅速注销,换块新招牌继续招生,形成“换壳不换人”的逃避监管模式。

这些机构普遍没有民办教育办学许可证,为规避监管,不与学员签订正

规培训合同,而是统一签订“服务合同”,对外辩称仅提供咨询服务。但其收费项目、课程内容、宣传目标均指向学历培训、考试辅导,属于以服务合同为名行培训之实,增加监管认定难度。

在收费环节,机构以A公司名义宣传邀约,却引导消费者向B公司转账缴费,合同、收款、授课方分属不同企业。一旦消费者要求退费,几家公司便以“非合同相对方”“未收取费用”等理由互相推诿,导致投诉久拖不决。

为应对执法检查,上述机构场地布置极为简陋:一间房仅一张桌子、一把

椅子、一台电脑,且电脑常关机。现场看不到任何招生海报、学员台账、收费票据等资料,所有能证明开展培训的痕迹几乎“清零”,导致乱象难查、证据难固。

同时机构规避“包过”“包毕业”等绝对化用语,转而采用案例对比、数据暗示等方式,刻意营造“报名即可通过”的错觉,让虚假宣传行为的认定更加困难。部分机构还以“优惠分期”“先学后付”为噱头,弱化贷款属性,诱导学员办理教育分期贷款。一旦发生纠纷,学员面临课程缩水、退费无门,

还要继续承担还款义务,矛盾调解难度极大。

龙洞市场监管所为此郑重提醒消费者:一要核验机构资质,确认是否具备办学许可证;二要规范合同签约,拒绝用“服务合同”代替培训合同;三要理性看待宣传,对暗示“包过”等内容保持警惕;四要审查交易主体,确保合同、收款、授课方为同一机构;五要谨慎办理贷款,警惕“培训贷”陷阱。

该所表示,将持续加大监管力度,也欢迎群众积极提供线索,共同维护公平有序的市场环境。

一季度银行理财市场“量价齐跌” 二季度有望季节性回暖

最新一季度金融数据显示,居民存款仍在持续“搬家”,但承接资金的银行理财市场却一反常态未扩反缩。多家机构测算,一季度理财市场规模回落至31万亿至32万亿元区间,全市场理财产品平均年化收益率更从1月的3.72%跌至3月的2.26%,两个月内累计下滑146个基点。业内人士分析,季节性因素、银行存款考核压力与收益持续下行三重叠加,正令理财市场经历罕见的阶段性收缩。

■新快报记者 范昊怡

季末冲存款致资金回流

普益标准数据显示,截至一季度末,理财市场规模降至约31.36万亿元。华源证券测算显示,从月度表现看,市场呈现“降-升-降”走势:1月银行“开门红”存款冲量,规模缩量1142亿元至33.18万亿元;2月受年终奖释放推动,环比增加0.15万亿元至33.33万亿元;3月因季末存款考核压力,规模大幅回落0.68万亿元至32.65万亿元,贡献了一季度主要的规模回撤。

中信证券首席经济学家明明认为,一季度银行理财市场规模明显下滑,核心原因包括季节性因素。季末银行存款考核压力较大,理财资金回流母行用于冲量,同时资金分流等因素也对规模形成扰动。华源证券固收首席分析师廖志明进一步表示,1月银行偏向存贷款冲量,部分理财资金被引导回流存款;3月则受季末冲存款及权益市场波动影响再次回落。

央行数据印证了这一趋势:一季度

住户存款增加7.68万亿元,同比少增1.54万亿元;非银行业金融机构存款增加2.03万亿元,同比多增1.72万亿元。尽管居民存款持续“搬家”,但本轮资金并未明显转化为理财规模增长,反而因季节性规律呈现波动。

全品类收益率罕见下滑

2026年3月,理财市场更罕见出现“全品类收益率下滑”。普益标准数据显示,全市场理财产品平均年化收益率从1月的3.72%降至2月的2.96%,3月进一步骤降至2.26%,近两个月分别单月下行76个和70个基点。

产品层面同样显现冲击,多只产品出现大幅亏损,如招银理财的一款量化稳健多策略产品,其一季度收益呈现下滑趋势,近一个月的收益跌幅为0.18%,年化收益率更是降至-2.03%。此外,受底层资产收益率下行影响,超10家理财公司相继下调产品业绩比较基准,部分降幅接近50%,普遍进入

1%-2%区间。

收益率持续走低已影响产品发行。Wind数据显示,截至3月底,今年已有超42只固收类理财因未能达到最低募集规模而发行失败,较往年数量大幅增加。

业内分析认为,一季度理财收益走弱,一方面是低利率环境对传统固收资产收益形成压制,另一方面3月全球大类资产调整背景下,权益资产与黄金价格下行,对“固收+”及混合类产品形成拖累。

展望二季度,华西证券分析显示,4月理财规模增幅通常为年内高点。随着季末因素消退及银行年初业务冲刺压力减轻,前期回流表内的活期存款以及大量到期的定期存款,有望在“利差驱动”下重新流向理财市场,带动规模显著回升。“固收+”策略以及最短持有期产品预计将成为理财公司承接存款迁徙、寻求增长的核心方向,收益端整体下行空间有限,后续有望逐步企稳。

上市公司CSR观察

财务造假铁证落地 海泰发展遭重罚“戴帽”

新快报讯 记者涂波报道 近日,一纸处罚公告揭开海泰发展长期财务造假黑幕。因连续两年年报虚假记载,公司被实施其他风险警示变身“ST海泰”,叠加合计930万元的高额罚款,企业合规治理漏洞彻底暴露。4月16日,公司股价自复牌日已连续三个跌停,最新收盘报3元/股,近3万名中小股东无端踩雷。

经监管部门查明,2021年至2022年,海泰发展作为中间商参与下游公司主导的棉花贸易业务。相关业务中,商品的风险与报酬未实质性转移,不应确认相应的营业收入、营业成本及利润。具体来看,2021年公司虚增营收2.52亿元,占当期披露营收的27.66%;虚增营业成本2.49亿元;虚增利润总额267.18万元。2022年虚增营收2.26亿元,占当期披露营收的45.88%;虚增营业成本2.24亿元;虚增利润总额198.60万元。

对此,天津证监局拟对海泰发展给予警告,责令改正,并处以400万元罚款。时任董事长董建新、时任财务负责人李宏亮等6名责任人被给予警告,并合计处以530万元罚款。公司及相关负责人拟被合计罚款930万元。监管认定,上述高管未能有效识别贸易业务闭环,未履行勤勉尽责义务。

资料显示,海泰发展作为天津滨海高新区唯一的国有控股上市公司,以工业地产开发运营作为核心经营业务,1997年完成IPO上市。业绩预告显示,海泰发展预计2025年度归母净利润亏损5700万元至8550万元,由盈转亏。公司解释称,产业园区市场竞争激烈,为加快低效资产去化调整了定价策略,同时计提了房产减值准备。

随着处罚结果落地,受损中小股东维权索赔全面开启。目前,多家专业证券维权律所已启动投资者征集工作。凡是在2022年4月30日至2026年2月28日期间买入,且在2026年2月28日收盘时持有ST海泰股票的投资者可以索赔。

中国资本市场研究院院长吴晓求对此类案件直言,部分上市公司利用财务造假掩盖经营颓势,本质是漠视资本市场规则与中小投资者权益。仅靠数百万元罚款难以形成有效震慑,必须压实实控人与高管的主体责任,提高财务造假违法成本,从制度层面杜绝“造假低成本、违规高收益”的乱象。

·曝光台·

汕头海湾农商银行频收罚单 信贷资产质量下行

新快报讯 记者林广豪报道 近日,汕头海湾农村商业银行股份有限公司(下称“汕头海湾农商银行”)因违反金融统计等有关规定被罚没合计超百万元。针对整改进展,记者向汕头海湾农商银行提出了相关问题,截至发稿时,记者尚未收到回复。记者注意到,汕头海湾农商银行近一个月多次因违规受罚,去年营收和净利润均同比下滑,信贷资产质量下行。

中国人民银行汕头市分行披露的行政处罚决定信息显示,因违反金融统计、支付结算、金融科技、征信管理、反洗钱管理有关规定,汕头海湾农商银行

被警告,没收违法所得892元,罚款127.91万元。

今年3月,因违规吸存返利、贷款风险分类不准确、违规虚增贷款规模,汕头海湾农商银行被罚款90万元。同时,汕头海湾农商银行下蓬支行因贷后管理不到位、贷款风险分类不准确被罚款50万元。

财务数据显示,2023年-2025年,汕头海湾农商银行营业收入分别为5.97亿元、6.24亿元、6.12亿元,净利润分别为3139.19万元、3801.54万元、1139.16万元。其间,该行的加权平均净资产收益率分别为3.62%、4.20%、

1.23%。2023年、2024年该行的不良贷款率分别为1.29%、1.77%。截至2025年末,该行贷款总额和不良贷款总额分别为72.30亿元、1.95亿元,以此计算,不良贷款率约为2.52%。

公开信息显示,汕头海湾农商银行成立于2020年,由汕头经济特区农村信用合作社联合社改制组建。由于历史原因,汕特联社是全国唯一一个二级法人和尚未发行专项央行票据的农信社,2005年被国务院确定为广东省深化农信社改革的个案处置。汕特联社的成功改制标志着有关历史风险问题得到解决。