

# 监管重罚叠加诉讼追责 国泰海通遭遇多事之秋

近日,国泰海通证券股份有限公司(下称“国泰海通”)接连遭遇监管重罚与诉讼追责,涉及资管、投行业务线。今年以来,该公司已因保荐业务、场外期权交易、债券受托管理等问题多次被出具警示函。记者注意到,国泰君安与海通证券完成合并后,国泰海通业绩迎来大幅增长,但历史业务的合规问题成为这家券商巨头面临的现实挑战。

■新快报记者 林广豪

## 资管子公司被罚没5254万元

8月17日,国家外汇管理局上海市分局发布的行政处罚信息显示,因未按规定进行国际收支统计直接申报、违反外汇账户管理规定,国泰海通被警告、罚款15万元。同日,因违反合格境内机构投资者境外证券投资外汇管理规定、未按规定进行国际收支统计间接申报,国泰海通的子公司国泰海通资管被警告,没收违法所得以及罚款合计5254.74万元。处罚信息表明,上述违规行为均系外汇管理局对原国泰君安证券现场检查中发现。

国泰海通在2026年半年报中披露,国泰海通资管的违规行为是发生在2019年-2022年业务开展过程的个别产品。

记者注意到,作为国泰海通资管的前身之一,上海海通证券资产管理有限公司(下称“海通资管”)也曾违反QDII(合格境内机构投资者)相关规定。2017年12月,海通资管因违规转让QDII投资额度被警告、罚款775万元。

在投资者全球配置需求提升的背

景下,QDII业务是各家机构的必争之地。国家外汇管理局7月底披露的数据显示,国泰海通资管累计获批QDII投资额度为23.30亿美元。虽然上述处罚指向的是历史业务,但对于加快发展跨境业务的国泰海通而言,这笔金额罚单无疑是一记警钟。

## 被判承担50%连带赔偿责任

国泰海通的投行业务同样因历史项目被推上风口浪尖。8月11日,康尼机电披露公司证券虚假陈述纠纷部分案件的二审判决结果,其中一起案件二审改判康尼机电赔偿投资者投资损失9979.93万元,国泰海通对上述赔偿义务承担50%的连带责任。据了解,50%的连带赔偿责任比例,远超行业同类判例常见的10%至30%区间。

2017年,康尼机电斥资34亿元跨界收购龙昕科技。作为此次交易的独立财务顾问的国泰君安出具报告称,已对报告所依据的事实进行了尽职调查。然而,并购完成后不久,龙昕科技便暴

露出系统性财务造假问题。

有法律人士指出,这种按过失程度划分责任比例的裁判方法,彻底改变了以往“全有或全无”的连带责任认定模式,精准打击中介机构执业痼疾。

国泰海通由国泰君安与海通证券2025年合并而来。2026年上半年,国泰海通实现营业收入471.63亿元,同比增加97.56%;归母净利润202.6亿元,同比增加28.74%。

今年以来,因保荐项目执业不规范、场外期权交易违规、债券受托管理违规等,国泰海通多次被采取出具警示函措施。今年3月,香港证监会及廉政公署持搜查令到访国泰君安国际的营业地点,带走部分文件,国泰君安国际一名员工曾被廉署带走配合调查。去年12月,国泰海通因对财务顾问项目核查不审慎收到监管函。

针对外汇处罚的整改措施、尽职调查的优化举措等,新快报记者向国泰海通邮箱发送了采访提纲。至截发稿时,记者尚未收到回复。

# 不同集团旗下BeBeBus婴儿床存隐患 对应板块增长失速

**新快报讯 记者张晓茵报道** 日前,北京市消费者协会集中约谈20家儿童寝具生产企业,通报了近期比较试验中发现的部分产品质量与安全隐患。此次通报中,港股上市公司不同集团旗下品牌BeBeBus相关产品被点名。

通报显示,BeBeBus多功能折叠婴儿床(规格型号:Wish+筑梦家Pro)被指存在“无标识或标识不全”及“突出点可能勾挂儿童衣物”的问题。北京市消费者协会指出,标识缺失或不完整,将使家长难以准确获知产品的适用年龄段、结构安全注意事项和正确的安装、调节方法,容易导致儿童误用错用,增加跌落、卡夹、窒息等意外伤害的发生风险。

针对相关问题,北京市消费者协会在约谈会上要求相关企业须在十个工作日内提交整改报告或说明,并立即停

止销售问题产品,同时对照国家标准全面自查,建立长效质量管控机制。

为了解整改进展,新快报记者于8月21日下午尝试联系BeBeBus方面,截至发稿时未获得回复。不过,天猫BeBeBus旗舰店客服人员表示,相关产品目前已增加相应标识要求,可以放心给宝宝使用。

不同集团于2018年成立,2025年9月在港交所上市。旗下品牌BeBeBus业务聚焦亲子出行、睡眠、喂养及婴儿护理四大场景,主要吸引注重质量、功能及美观(大过成本)的中高端家庭。因此,其婴儿车、儿童安全座椅、婴儿床产品价格多在四位数,品牌溢价能力突出。

公司今年4月披露的上市后首份年报显示,2025年不同集团实现收入14.46亿元,同比增长15.8%;年内溢利

6519.8万元,同比增长11.4%。

不过,公司正面临业务结构调整压力。2025年,其高溢价的出行与睡眠场景产品增长均出现下滑。其中,出行场景收入同比下滑18.3%,占比从2024年的45.7%下降至2025年的32.3%;睡眠场景收入亦同比下降15.0%,主要由于市场竞争加剧导致销售量下降。

相比之下,价格带较低、复购率更高的喂养与婴儿护理业务增长明显。2025年喂养场景的销售收入同比增加147.5%;婴儿护理场景收入同比增长61%,占比提升至43.2%,成为公司主要收入来源。

近日,不同集团发布预告,预计2026年上半年权益股东应占溢利同比增长不少于90%,增长主要受收入提升、喂养场景收入占比增加,以及部分费用减少等因素推动。

# 永久自行车代工“翻车” 中路股份业绩持续承压

**新快报讯 记者张晓茵报道** 近日,上海市市场监管局公布一批儿童和学生用品质量违法典型案例,其中,上市公司中路股份全资子公司上海永久自行车有限公司(下称“永久自行车”)因生产不符合保障人体健康和人身、财产安全国家标准的儿童自行车被监管部门点名。

据披露,上海永久自行车有限公司生产的“小蚂蚁-12”儿童自行车抽检不合格,不合格项目为“锐利边缘”和“手闸性能实验”。该产品由永久自行车委托第三方企业生产。最终,监管部门责令永久自行车停止销售不合格产品,并罚没合计1316元。

新快报记者注意到,永久自行车多次因产品质量问题受到监管处罚。企

业预警通显示,2022年6月,永久自行车因生产的电动自行车导线布线安装、短路保护项目不合格,被监管部门罚没合计5272元。同年1月,公司又因儿童自行车车闸中线闸部件不合格、两轮电动自行车车速限值等多项目不合格,以及智能平衡车超速保护不合格,被罚没合计1.04万元。

作为中路股份旗下核心资产,永久自行车依托“永久”这一中华老字号品牌,在国内市场拥有较高知名度。然而,近年来频频爆出的质量问题,也引发外界对其产品质量管控能力的关注。

中路股份2025年财报指出,其以“永久”品牌依托控股子公司生产加工制造销售或ODM、OEM方式制造和销

售。这意味着,部分永久自行车产品由第三方代工生产,若品牌方质量管控不到位,就可能导致产品品质不稳定。

从黑猫投诉平台数据来看,截至2026年8月22日,涉及“永久自行车”搜索词的投诉量累计达406条。投诉内容主要聚焦于产品质量缺陷、虚假宣传及售后服务不佳等问题。

除质量问题外,永久自行车经营表现也承压。中路股份2025年实现营收10.77亿元,但归母净利润亏损0.57亿元。其中,永久自行车实现营收6.88亿元,净亏损165.04万元。2026年中路股份业绩仍未明显改善,一季度实现营收1.81亿元,同比下降27.61%;归母净利润亏损0.18亿元。

## ESG一周速览

(2026.08.17-2026.08.23)

### ·市场动态·

#### ① 三部门联合印发《碳排放计量能力建设指导目录(2026版)》

8月19日,据市场监管总局消息,市场监管总局、国家发展改革委、生态环境部联合印发《碳排放计量能力建设指导目录(2026版)》。相较于2024版目录,2026版目录实现全方位扩容、系统性优化,技术覆盖范围扩大,标准规范体系完备度大幅提升。

#### ② 广东高院出台司法服务保障绿色低碳发展工作意见

8月17日,广东省高级人民法院出台《关于司法服务保障绿色低碳发展的工作意见》,聚焦生态保护、产业转型、碳市场治理、跨域协同等重点领域构建司法服务体系,加快形成系统完备的涉绿色低碳案件裁判规则体系,为全省绿色低碳发展提供全链条、全方位司法保障。

#### ③ 深圳推动市属国资国企更高标准履行社会责任

8月20日,据深圳市国资委消息,其印发《深圳市国资委关于新时代市属国资国企更高标准履行社会责任的指导意见》,明确到2027年,实现市属直管企业及控股上市公司社会责任管理体系、ESG信息披露、董事会ESG治理机制三项全覆盖,打造一批具有全国影响力的履责典范企业。

### ·公司治理·

#### ① 中国银行一行因贷款违规被罚

8月17日,因贷款“三查”落实不到位,发放无实际用途贷款,中国银行定西分行被罚30万元。

#### ② 中泰证券一分公司被暂停新开户3个月

8月17日,因关键岗位制衡与内控机制失效、投资者适当性管理不到位等,中泰证券湖南分公司被采取责令改正并暂停新开证券账户3个月、责令处分有关人员的行政监管措施。

#### ③ 天安财险、申能财险分支被罚

8月21日,因业务财务数据不真实,天安财险潮州中心支公司、中能财险潮州中心支公司分别被罚12万元、35万元。

#### ④ 渤海理财被罚1230万元

8月21日,因投资运作不规范,信息披露不准确等,渤海理财被罚1230万元。

#### ⑤ 多家车企召回汽车

8月21日,据市场监管总局官网,特斯拉、小米、小鹏、吉利、零跑、奇瑞、东风、一汽等多家车企召回汽车。上述车企表示,由于车内应急机械拉手与内饰颜色接近,不易识别和操作。当发生严重碰撞导致整车低压系统失效等极端情形时,可能影响驾乘人员快速开启车门逃生和车外人员救援,存在安全隐患。

(整理:新快报记者 林广豪)