

多家苏企因信披问题被罚，监管“铁拳”释放哪些信号



江苏经济报记者 樊璇

近期，江苏证监局密集披露多份行政处罚决定书，剑指省内多家上市公司的信息披露违法违规行为。从新三板摘牌公司年报“难产”被罚，到A股主板公司微信公众号“蹭热点”引发股价过山车后遭重罚，再到已退市公司因数十亿元资金占用被追罚终身市场禁入……一场覆盖多层次资本市场、涉及多类违规行为的监管“风暴”来袭。

记者梳理发现，3月1日至今，已有7家江苏上市公司被罚，违规行为涉及未按期披露年报、误导性陈述、资金占用、财务核算不规范等。通过这一批密集出台的处罚决定，可以看到，江苏证监局正以前所未有的力度整肃信息披露秩序，其背后的监管信号值得深入解读。

“追首恶”与“全链条追责” 监管问责向执行层延伸

此轮处罚中，最引人注目莫过于监管问责从上市公司主体本身，向控股股东、实际控制人以及具体策划执行人全员全链条延伸，真正实现了“穿透式追责”。

长江健康案是最典型的例证。经江苏证监局调查，自2021年1月1日起，长江润发健康产业股份有限公司(以下简称“长江健康”)及其子公司通过中间方银行账户划转和票据流转等方式，将巨额资金最终转移至控股股东长江润发集团有限公司(以下简称“润发集团”)体系，构成关联方非经营性资金占用。此外，2023年12月，长江健康全资子公司以5亿元定期存单为第三方公司提供担保，该笔担保既未履行股东大会审批程序，也未及时披露，最终存单被用于兑付。

江苏证监局在处罚中采取了“双罚制”：对

长江健康罚款1050万元，对控股股东润发集团罚款1500万元。更严厉的是，时任董事长郁俊秋、副董事长黄忠和二人被认定为资金占用和违规担保的“决策实施者”，分别被处以1200万元罚款，并被采取终身证券市场禁入措施。另有3名高管被处以50万元至250万元不等的罚金。

“处罚对象已不限于名义上的信息披露义务人，而是穿透至真正掌握公司控制权、有能力实施并隐瞒违法行为的实际决策者。”有律师表示，这种“追首恶”的执法思路在近期证监会系统处罚中愈发清晰。

问责链条向执行层延伸的趋势同样明显。双良节能案中，其微信公众号发布误导性文章，不仅双双良节能被罚400万元，控股股東双良集团被罚400万元，具体策划实施文章发布的品牌公关负责人陆洁也被处以250万元个人罚款。这是近年来少见的将品牌公关负责人作为信息披露违法直接责任人予以重罚的案例，这种全链条问责机制将倒逼企业内部建立更为严格的信息发布审核流程。

退市与处罚并行 “退市不免责”成铁律

这批处罚决定中，另一个值得特别关注的信号是，即使公司已退出资本市场，监管追责也绝不“手软”。长江健康此前已从A股退市，地源科技在新三板摘牌，但行政处罚决定作出，且处罚力度未见丝毫减弱。

长江健康案中，公司在退市后仍被处以1050万元罚款，相关责任人的市场禁入措施在退市后依然生效。地源科技案同样如此，该公司在新三板挂牌期间，因与审计机构就审计意见类型未达成一致，审计报告长期“难产”，直至2025年12月22日终止挂牌，公司2024年年报也未披露。江苏证监局在2026年3月3日作出处罚决定，对公司罚款80万元，对信息披露事务负责人徐卫东罚款40万元，对时任董事长顾健罚款30万元。

“退市不等于免责，摘牌不等于了事。”一名长期从事证券合规业务的人士表示，“证券法第一百九十七条规定的信息披露违法责任，不以公司是否仍在上市挂牌为前提。只要违法行为发生在证券发行、交易期间，即便公司



后来退市，违法主体仍应承担相应行政责任。否则，退市将成为逃避监管的通道。”

地源科技管理层选择“拒绝接受”审计报告而非如实披露，恰恰反映了部分挂牌公司对待信息披露义务的侥幸心理。江苏证监局的处罚传递出明确信号：无论公司是否还在资本市场，只要实施了信息披露违法行为，就必须承担法律责任。

值得关注的是，4月2日，红豆股份、控股股东及董事会秘书孟晓平被江苏证监局出具警示函。据调查，2025年5月，红豆集团通过预付款方式非经营性占用红豆股份1250万元资金，公司未在2025年半年度报告中披露。近年来，红豆股份主营业务持续恶化，如果2025年全年继续亏损，或将触及退市风险警示边缘。这表明确，濒临退市边缘的企业同样在监管严惩之列。

财务核算“水分”频现 内控短板亟待补齐

除重大恶性违法案件外，此次处罚决定还暴露出一个普遍性问题：部分上市公司在财务核算和收入确认上存在不规范行为，反映出企业内部控制与财务管理的深层短板。维维股份是典型代表。据调查，该公司在2022年至2024年间，部分粮油贸易业务收入确认适用总额法，净额法的方法不恰当，导致其2022年、2023年和2024年一季度、半年报和三季度营业收入、营业成本披露不准确。因

此，江苏证监局对维维股份采取责令改正措施，并对董事长任冬、总经理赵惠卿、财务总监赵昌磊出具警示函。

中利集团同样存在类似问题。2025年4月，公司披露会计差错更正公告，对2024年开展的光伏电池片和组件业务的收入确认方式由“总额法”更正为“净额法”。从经营层面看，中利集团2025年度预计归母净利润亏损3500万元至6000万元，虽较上年同期大幅减亏，但仍未实现扭亏。收入确认方法的调整直接影响到公司营收规模的客观数据，调减幅度之大凸显了此前财务核算的随意性。

辉丰生物案则暴露了信息披露准确性不足的问题。2018年7月，公司与相关方签订石家庄瑞凯化工有限公司49%股权转让协议，协议约定了2.7亿元的交易价格。然而，公司在2018年至2020年年报中关于股权转让价格的相关表述不准确，江苏证监局对其采取出具警示函措施。一个简单交易的价格信息，竟在连续三个年度的报告中表述失准，反映出公司信息披露审核机制的薄弱。

随着全面注册制深入推进，以信息披露为核心的监管逻辑日益强化。对上市公司而言，财务核算的规范性、收入确认的准确性、关联交易透明度，已从“加分项”变为“及格线”。江苏证监局此轮针对财务核算问题的密集出手，无疑是对所有上市公司的一次警示：信息披露的“技术活”必须经得起检验，任何试图在会计处理上“打擦边球”的行为，都将面临监管的审视和市场的拷问。

近日，“盲勺”消费悄然走红，一些卖家在短视频平台发布的“盲勺”视频收获了上千万播放量，一套包含20件小商品的“盲勺礼盒”售价高达2000元。

所谓“盲勺”，就是商家用一把勺子从装满混合珠子的容器里随机舀起一勺，根据舀到的珠子的颜色取出对应的小商品，最后将这些商品精心包装成一份惊喜礼盒寄给买家。“盲勺”走红的背后，消费者要看清哪些问题？

一些商家在社交媒体平台上传的视频里，“盲勺”随机舀出的物件多是可爱精巧的小商品，比如橡皮圈、小玩偶、卡通贴纸、小文具等。卖家多集中在青少年或者年轻人聚集的社交平台。

一名商家介绍，他们的店铺主要做海外市场，国内的账号同步在视频号。国内外使用的商品和礼物清单一样，玩法也一样，国内价格更优惠。商家称：“这些商品都很可爱，所以比较受孩子喜欢。一勺138元，第一单购买优惠20元。”据介绍，该商家海外“盲勺”订单价格均为数百元。

不过，也有网友投诉称收到的“盲勺”与视频不对板，和商家协商看起来容易扯皮。还有消费者反映称，商家网店宣传视频里的物品在实际销售中长期缺货，而且不支持退换货。

上海市消费者权益保护委员会副秘书长唐健盛表示，和“盲盒”的商业逻辑一样，“盲勺”视频所能提供的情绪价值，恰恰与年轻人的生活状态和情感需求高度契合。“目前，消费已经从以往的功能性消费转向了情绪性或者情感性消费。以‘00’后为代表的新一代对消费的获得感来源于两个方面：一是追求商品跟服务的性价比；二是盲盒、卡牌、玩偶、二次元等情感型、社交型的消费。”

多名专家指出，目前“盲勺”售卖的多是一些未经官方IP授权的商品，溢价明显，单纯依靠情绪或者情感为消费卖点。在中国社会科学院财经战略研究院研究员黄浩看来，作为“盲勺”活动，为“盲勺”消费更多的是利用消费者的心理进行营销。如果“盲勺”消费没有文化创意赋能，很有可能成为短期泡沫。

唐健盛表示，不管是“盲盒”还是“盲勺”，都不是偶发性的消费现象，是应当引起关注的新消费趋势。目前对于这类消费行为的合法权益保护还不够完善，建议完善相关法律法规标准。 杨时

A股公司一季报启幕 三大行业领衔“预喜潮”

4月7日晚，随着海光信息、沃华医药一季报出炉，A股公司2026年一季度披露正式拉开帷幕。

截至4月7日19时，A股市场已有48家上市公司发布2026年一季度业绩预告。数据显示，29家公司业绩预增，3家扭亏，7家略增，预喜比例达81.25%。其中，24家公司预计归母净利润同比增长超过100%，更有4家公司同比增幅逾20倍。

值得注意的是，业绩增高的公司主要集中在半导体、有色金属、基础化工等行业，延续了2025年以来的高景气度。究其业绩高速增长的原因，核心驱动力主要有两大因素：AI发展浪潮和产品价格上涨。

AI引爆“硬科技”业绩

2026年一季度，国产算力芯片、PCB(印制电路板)等半导体产业链延续了2025年的高景气度，成为业绩增长较为确定的领域。

作为国产高端芯片的领军者，海光信息一季度实现营业收入40.34亿元，同比增长68.06%；归母净利润6.87亿元，同比增长35.82%。公司表示，随着人工智能产业需求的提升，国产高端芯片市场有望持续攀升。

强一股份预计一季度实现归母净利润1.06亿元至1.21亿元，同比增长654.79%至761.60%。公司表示，受益于AI算力芯片测试需求快速增长，叠加半导体行业整体进入景气上行周期，下游客户测试需求旺盛，公司成熟MEMS探针卡产品订单持续放量。

受益于AI、新能源汽车、储能及工控等下游应用领域强劲需求，拓尔科技预计一季度归母净利润同比增长20%至40%。鼎龙股份则凭借半导体材料业务的稳步增长，预计归母净利润同比增长70.22%至84.41%。

东山精密预计一季度实现归母净利润10亿元到11.5亿元，同比增长119.36%至152.27%。“AI算力需求强劲，驱动AI基础设施投资加速，公司光模块产品不断导入新的大客户，成为新的核心利润增长点。”东山精密相关人士称。

爱建证券研报表示，在AI算力需求持续爆发、汽车电子渗透率稳步提升及消费电子周期性复苏的共同推动下，2026年全球半导体行业有望延续2024年开启的上行周期。

有色金属带动“量价齐升”

受益于产品量价同步提升，有色金属板块一季度业绩预增态势明显。

神火股份预计一季度实现归母净利润为22.5亿元，同比增长217.68%。公司相关人士表示，受电解铝产品售价同比上涨、主要原材料氧化铝价格同比下降等因素影响，公司电解铝板块盈利能力大幅增强。盛屯矿业则受益于铜产品产量增加，铜价维持历史较高位置且同比上涨，预计一季度归母净利润9.5亿元至11.5亿元，同比增长226.27%至294.95%。

山金国际、天山铝业、鑫科材料等有色金属企业均预计一季报业绩同比大增。

部分有色金属价格大幅上涨，也直接带动了下游细分行业景气度提升，数控刀具行业便是典型代表。

2026年一季度，欧科亿、华锐精密、新锐股份三家企业均交出亮眼成绩单。其中，欧科亿预计归母净利润同比增长高达2248.89%至2770.86%，华锐精密和新锐股份的增幅也均超过4倍。三家公司均表示，业绩大幅增长主要受核心原材料碳化钨价格持续上涨推动。

碳化钨作为硬质合金刀具的主要原材料，成本占比超过50%。2025年二季度以来，碳化钨均价从340元/千克涨至年末的1035元/千克，两个季度内涨幅超200%。进入2026年一季度，价格继续攀升至2290元/千克，再度实现翻倍。

据华锐精密介绍，虽然刀具费用仅占机械加工制造成本的1%至4%，但作为机床执行金属切削的核心部件，直接决定了加工工件精度、表面粗糙度和合格率。因此，机械加工企业不会轻易更换刀具供应商，具有一定的黏性。因此，对于头部企业来说，涨价传导较为顺畅。

“数控刀片销售模式普遍为订单制，从下订单到出货需要一定的时间，因此3月的行业集体涨价，并未全部体现在一季度业绩中，刀具产品的出货价格仍有上涨空间。”自然资源证券研报认为。

化工板块业绩集中兑现

受中东局势等因素影响，全球化工产业链格局持续重塑。自4月1日起，英威达、万华化学、科思创、科慕等海内外化工巨头纷纷上调产品价格，涉及尼龙、聚氨酯、钛白粉、有机硅、半导体材料等多个品类，A股化工板块一季度业绩也逐步兑现。

东岳材料预计一季度实现归母净利润1.83亿元至2.03亿元，同比增长397.02%至451.34%。公司相关人士表示，受益于市场环境及行业供需格局改善，有机硅主要产品价格上涨并回归合理区间，公司产品毛利率显著提升。随着钛白粉行业市场价格回暖，坤彩科技预计一季度归母净利润同比增长151.56%到235.41%。

事实上，今年3月完成三轮提价后，钛白粉行业提价势头仍在持续。4月1日，中信钛业宣布上调氯化法钛白粉价格，国内上调1000元/吨，海外上调200美元/吨。随后，龙佰集团、金浦钛业、山东东佳等企业相继发布4月的新一轮调价函。

嘉实基金化工ETF基金经理张超翔认为，2026年化工行业可能处于新一轮周期启动初期。未来1至2年，行业有望摆脱震荡上行。随着行业基本面的周期性修复，盈利能力的改善将带来现金流与分红能力的双提升，部分化工龙头有望成为具备长期配置价值的优质红利资产。

此外，部分细分领域龙头凭借自身的竞争优势，实现业绩高速增长。万邦德预计一季度实现归母净利润1.65亿元，同比增长98.54%。公司相关人士表示，业绩大幅增长主要得益于公司从仿制药向创新药的战略转型初见成效，业务拓展取得积极进展，带来新的业绩增长点。

郭成林 高志刚

溧阳财政多措并举助推村集体经济发展壮大

近年来，溧阳市财政局坚持把发展壮大村集体经济作为推动乡村振兴的重要引擎，围绕资金保障、政策支持、监督管理，推动村集体经济发展壮大，农民收入稳步提升。2025年，全市12大镇(街道)188个村(含涉农社区)集体经济总收入达5.96亿元，经营性收入4.13亿元，村均经营性收入219.5万元，所有行政村经营性收入突破100万元。

强化资金保障，夯实集体经济发展基础。该局强化资金统筹，加大财政对村集体经济发展的支持力度。“十四五”以来，通过积极争取上级补助资金，市县两级安排专项扶持资金，统筹财政衔接推进乡村振兴补助资金等各类涉农资金，累计投入各级财政资金9441.55万元扶持建设村集体经济项目94个，覆盖超26.97万农村人口。重点投向茅山老区5个镇级薄弱村，财政补助资金6495.41万元，占比达68.80%。

精准项目扶持，增强集体经济发展动

力。该局会同有关部门研究制定市级支持政策，支持村集体经济。加强与主管部门的协调配合，对项目立项必要性、技术可行性、风险合规性等方面进行论证，确保资金精准投向成熟度高、效益显著的项目，确保资金使用安全、项目有序推进，不断提升资金使用效益。紧紧围绕农村产业发展，因地制宜助力农村集体经济培育特色产业，延伸产业链条。在产业选择上，以形成“一村一品、一村一特”的农业产业发展格局为目标，鼓励村集体充分挖掘资源，支持发展特色种植、特色养殖、农产品加工等产业，带动当地就业，不断推动村集体经济持续增长。

坚持绩效导向，着力规范资金使用管理。依托预算管理一体化系统，加强资金使用管理，动态监控资金分解、下达、拨付等关键环节，确保资金到项目、管理到项目、核算到项目。加强资金项目全过程绩效管理，推动村集体经济不断发展取得新成效。 陈云东

惠山区市监玉祁分局召开食品安全重点工作推进会

近日，无锡市惠山区市场监督管理局玉祁分局联合街道商务办、公安等部门，组织召开食品安全重点工作推进会，18名村社区网格员参会。会议旨在深入贯彻落实上级关于食品安全工作的决策部署，分析当前辖区食品安全形势，针对网络餐饮等薄弱环节，压实责任，明确举措，进一步提升基层食品安全治理能力和治理水平。

聚焦重点领域，传达文件精神。会议首先传达学习了关于治理网络餐饮食品安全问题与治理制售假劣肉制品问题专项行动工作的文件精神。针对当前网络餐饮业态发展迅速、经营主体复杂、监管难度大等特点，以及肉类产品经营中可能存在的来源不明、制假售假等风险隐患，会议强调，各部门要提高政治站位，充分认识专项行动的重要性与紧迫性，按照职责分工，强化信息共享与协同联动，确保整治工作精准发力、落地见效。

紧扣关键环节，解析监督检查指南。会上，玉祁分局监管人员开展了网格员业务培训。培训结合日常监管实际，从证照公示、原料采购、加工制作、储存运输、从业人员健康管理等关键环节入手，逐项解析检查要点与执法依据，帮助参会人员准确掌握检查标准，提升发现问题和督促整改的专业能力，为后续精准监管奠定坚实基础。

南京雨花台区节后道路养护有序推进

清明节假期结束后，针对假期车流量增大、道路损耗增加的实际，雨花台区道路事业发展中心养护单位迅速开展节后市政道路专项养护工作。养护单位组织养护力量对辖区主次干道、重点路段进行全面排查，及时处置路面坑槽、裂缝、人行道破损等病害，修

高淳区古柏街道：增设停车位 优化出行环境

为进一步规范辖区非机动车停放秩序，解决群众反映强烈的非机动车乱停乱放、占用盲道、堵塞消防通道等问题，近日，南京市高淳区古柏街道综合行政执法大队开展增设非机动车停车位专项行动，在辖区重点路段、商圈周边、小区出入口等区域，新增标准化非机动车停车位，以精细化管理提升城市环境品质。

行动中，执法人员提前对辖区主次干道、商业街区、学校周边区域进行全面摸排，精准掌握停车需求和闲置空间，科学规划划位位置与数量，确保施划的泊位既不影响行人通行，不占用消防通道，又能最大限度满足

群众停车需求。施划现场，执法人员严格按照标准，使用专业工具对地面进行清理、定位、刷漆，规范施划白色停车框线，设置非机动车车标识，做到线条清晰、位置准确、标识醒目，让市民停车“有位可停、有序停放”。此次行动共新增非机动车停车位15处，有效填补了辖区部分区域停车资源缺口。

下一步，古柏街道综合行政执法大队将持续加强日常巡查监管，定期对泊位进行维护更新，不断优化停车环境，以“小岗位”服务“大民生”，切实提升辖区群众的出行体验与城市文明形象，为打造整洁有序、宜居宜业的街道环境筑牢基础。 王磊

昆山开发区财政分局：抓实预算管理 护航财政平稳运行

近年来，昆山开发区财政分局锚定“过紧日子”要求，坚持以零基预算改革、财会监督增效、绩效管理为抓手，将量入为出、量力而行原则贯穿预算管理全过程，全力保障开发区经济平稳健康发展。

一是深化预算管理，精准盘活财政资源。出台开发区零基预算改革工作方案，全力压降部门经常性项目、信息化项目预算，腾出资金精准投向人工智能、高端显示等重大产业项目以及四大功能区载体建设。同时，坚守厉行节约理念，从严管控、规范

购买第三方服务，严控服务外包事项和规模，真正把每一笔资金用在刀刃上。二是强化财会监督，筑牢资金安全防线。坚持把财会监督作为规范财政运行、防范资金风险的重要抓手，进一步完善内部管理制度。三是抓实绩效管理，提升资金使用效益。纵深推进预算和绩效管理一体化，坚持绩效引领，将绩效管理贯穿预算管理全过程，推动财政资金向重点领域、关键环节和民生领域倾斜。 昆开财

遗失启事

华世荣遗失退伍军人优待证，证号：320106196307042033，声明作废。