

10月份监管部门对7家退市公司“出手” 杜绝“一退了之”

■本报记者 吴晓璐

10月31日晚间,泛海控股股份有限公司(以下简称“泛海控股”)、青岛中资中程集团股份有限公司(以下简称“青岛中程”)等2家退市公司发布公告称,公司收到证监会或地方证监局的行政处罚决定书。

据《证券日报》记者不完全统计,10月份,证监会或地方证监局对7家退市公司出手,其中4家公司收到行政处罚决定书或行政处罚事先告知书,2家公司股东被立案调查,1家公司收到行政监管措施。

在业内人士看来,这说明监管部门坚决执行“退市不免责”,杜绝“一退了之”。中央财经大学副教授、资本市场监管与改革研究中心副主任郑登津对《证券日报》记者表示,一方面,说明“退市不免责”已经成为资本市场的监管常态。从严监管已经贯穿到企业上市、经营、退市的全周期,这将全面提升资本市场违法成本,净化资本市场生态。另一方面,也说明证监会会通过严厉打击虚构业务、滥用会计政策等信息披露违法行为,坚决做到监管“长牙带刺”。

坚决执行“退市不免责”

泛海控股因触及交易类退市指标于2024年2月份摘牌退市。上述行政处罚决定书认定,2022年至2023年,泛海控股及其控股子公司共有8笔融资合同发生违约,公司未按规定及时披露,公司及相关责任人被北京证监局罚款合计840万元。

青岛中程因触及财务类退市指标,于今年7月21日摘牌退市。根据行政处罚决定书,因2017年至2022年财务造假,以及未按规定披露重大诉讼事项等,青岛中程及公司相关责任人被证监会罚款合计2060万元。

长江润发健康产业股份有限公司(以下简称“长江健康”)、江苏阳光股份有限公司(以下简称“江

苏阳光”)2家退市公司则是收到了行政处罚事先告知书。长江健康因涉嫌未及时披露关联方非经营性资金占用和定期报告存在重大遗漏、未及时披露重大担保事项,江苏证监局拟对公司、公司控股股东及相关责任人罚款5330万元;江苏阳光因涉嫌信息披露违法违规,江苏证监局拟对公司及相关责任人罚款330万元。

10月24日晚间,金鹤农业股份有限公司(退市前简称为贵人鸟)发布公告称,因公司控股股东无法完成增持承诺后仍然在退市板块披露将继续按照增持计划增持公司股份,被福建证监局采取出具警示函的行政监管措施。

此外,中国中期投资股份有限公司的控股股东、天津富通信息科技股份有限公司的间接控股股东则因涉嫌信息披露违法违规,被证监会立案调查。

中山大学岭南学院教授韩乾在接受《证券日报》记者采访时表示,近一个月有7家退市公司被立案调查或处罚,透露出监管部门对退市公司违法违规行为“零容忍”的信号,秉持“退市不免责”原则,对退市公司及责任人的违法违规问题一追到底。监管部门正持续加强对资本市场的监管力度,严厉打击各类违法违规行为,以维护市场秩序和投资者合法权益。

北京市东卫律师事务所律师王新对《证券日报》记者表示,这意味着退市绝非责任的终点,严监管威慑力足以让潜在违法者望而却步,从而有效遏制违法违规行为的发生,维护市场的公平公正秩序。

“一案双罚”精准追“首恶”

从上述4家收到行政处罚决定书或行政处罚事先告知书的公司情况来看,监管部门实施“一案双罚”,既追究公司责任,也追责“关键少数”,精准严打“首恶”。

如长江健康控股股东长江润发集团有限公司(以下简称“润发

集团”)组织、指使实施对长江健康的资金占用,还组织、指使实施长江健康全资子公司长江润发(张家港)机械有限公司对外提供重大担保,导致长江健康出现信息披露违法行为,江苏证监局拟对润发集团罚款1500万元,拟对长江健康原董事长和现任董事长分别罚款1200万元。此外,江苏证监局认为2人决策实施对长江健康的资金占用,是长江健康定期报告存在重大遗漏和控股股东润发集团组织、指使行为直接负责的主管人员,拟对2人采取终身证券市场禁入措施。



王琳/制图

韩乾表示,“一案双罚”的意义在于能够更全面地追究违法违规行为的责任。这不仅可以对公司起到警示作用,促使其规范运作,还能对相关责任人形成有效约束,避免其滥用职权、实施违法违规行为,从而更好地维护市场的公平公正。

在郑登津看来,一方面,对公司和多名相关责任人同时罚款,能够明确公司管理层和相关人员在违法违规行为中的具体责任,避免公司将责任全部归咎于个别人员或公司整体,促使公司内部各层级人员都更加重视合规运营,增强责任意识。另一方面,“一案双罚”有

利于形成有效震慑,双罚制大幅提高了违法成本,既对公司的经济利益造成损失,又对相关责任人的个人利益和职业声誉产生影响,能够有效减少公司和个人违法违规行为的发生。

韩乾认为,这对退市公司严监管具有重要意义,不仅打破“一退了之”的侥幸心理,警示上市公司敬畏规则,维护市场公平性,同时,还强化了投资者保护,通过追责行动与资金追回同步推进,降低投资者因公司违规行为造成的损失。此外,还能完善市场生态,推动资本市场优胜劣汰,促进资源向优质企业集中,助力高质量发展。

立体化追责持续强化

在行政处罚常态化背景下,对退市公司的民事追责、刑事追责也逐渐增多,行民刑立体化追责进一步提高违法成本,强化监管威慑力,真正做到监管“长牙带刺”。

如9月份,退市公司上海龙宇数据股份有限公司证券纠纷民事诉讼案件一审判决,投资者被法院判决胜诉,该案还被法院选作示范案件。

“从市场表现来看,新建住宅方面,10月份上海、成都、南京等核心城市保持较高的供应规模,多家房企借助国庆假期推出优质改善项目,带动百城新房价格环比保持结构性上涨。”中指研究院指数研究部总经理曹晶晶分析称,二手住宅方



面,在高挂牌量及预期偏弱影响下,二手房价格下行压力仍较大,将继续“以价换量”态势。

展望未来,曹晶晶表示,短期房地产政策预计将继续聚焦推动市场止跌回稳,长期则锚定推动行业向高质量发展转型。从市场趋势来看,年末房企将进入业绩冲刺阶段,核心城市新增供应有望对新房销售形成一定支撑,二手房成交量预计延续温和修复状态,但短期价格或继续承压。值得关注的是,第四季度市场高基数效应开始显现,10月份重点城市新房及二手房销售量同比已出现较明显回落,预计年末市场仍面临一定压力。

“健全退市过程中中小投资者保护,有助于增强投资者信心,提升投资者对资本市场的信任度。”韩乾表示,通过完善司法救济机制、推动先行赔付制度化等措施,可以降低投资者维权成本,提高索赔效率,切实保护投资者合法权益,让投资者在面对公司退市时能够“退得安心、赔得及时”。

两部门明确黄金有关税收政策影响几何?

■本报记者 韩昱

财政部11月1日发布消息称,财政部、国家税务总局日前发布《关于黄金有关税收政策的公告》(以下简称《公告》)。《公告》自2025年11月1日起实施,执行至2027年12月31日,适用时间以发生实物交割出库的时间为准。

《公告》明确,在2027年年底前,对会员单位或客户通过上海黄金交易所、上海期货交易所(以下简称“交易所”)交易标准黄金,卖出方会员单位或客户销售标准黄金时,免征增值税。未发生实物交割出库的,交易所免征增值税;发生实物交割出库的,区别标准黄金的投资性用途和非投资性用途,分别按规定适用增值税即征即退政策,以及免征增值税、买入方按照6%扣除率计算进项税额政策。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示,相关税收政策或将吸引投资者向场内集中,尤其是大额资金,提升交易所的流动性与定价影响力。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,此次政策对市场结构或也有影响,场内交易地位可能强化。长期看,这将持续支持我国黄金市场提升国际竞争力和定价话语权。

《公告》明确,纳税人不通过交易所销售标准黄金,应按照现行规定缴纳增值税。

据了解,普通消费者购买黄金饰品类“实物黄金”时,零售价格中通常已包含增值税和消费税。业内人士预计,此次政策对黄金饰品消费产生的直接影响有限。

于晓明认为,对普通投资者而言,其可能更倾向于通过银行代理的交易所产品,如积存金、黄金ETF(交易型开放式指数基金)等参与黄金投资。

完善免税店政策支持提振消费

■本报记者 刘萌

为进一步发挥免税店政策支持提振消费的作用,近日,财政部等五部门联合印发《关于完善免税店政策支持提振消费的通知》(以下简称《通知》),明确自2025年11月1日起完善免税店政策。

《通知》从优化国内商品退(免)税政策管理,积极支持口岸出境免税店和市内免税店销售国产品;进一步扩大免税店经营品类,丰富旅客购物选择;放宽免税店审批权限,支持地方因地制宜整合优化免税店布局;完善免税店便利化和监管措施,持续提升旅客免税购物体验等四个方面完善了免税店政策。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,此次政策亮点主要体现在四方面:一是国货扶持力度空前,明确国产品进入免税店视同出口,退(免)增值税、消费税,且口岸出境免税店及市内免税店用于销售国产品的经营面积原则上不少于其经营面积的四分之一,助力老字号产品、文创产品等特色国货“出海”;二是品类扩容精准务实,新增手机、微型无人机、非处方药等热销刚需品,同时加速海外热销商品上架,贴合消费需求;三是审批放权激活活力,将口岸免税店设立等权限下放省级部门,经营面积可协商确定,适配地方差异化发展;四是服务体验全面升级,首次推出全渠道网上预订,支持市内预订口岸提货,大幅提升购物便利性。

今年4月份,商务部等六部门联合发布《关于进一步优化离境退税政策扩大入境消费的通知》,更好满足境外旅客购物离境退税需求,进一步丰富市场供给,优化退税服务,扩大入境消费。

目前,离境退税“即买即退”服务措施从多地试点已经推广至全国,税务部门已经推出便利化服务措施,简化退税操作,进一步提升境外旅客退税体验。

最新税收数据显示,相关政策措施实施以来,办理离境退税人数明显增加,退税金额显著增长。今年1月份至9月份,办理离境退税境外旅客人数同比增长229.8%,退税金额同比增长97.4%。

谈及此次完善免税店政策对提振消费的积极影响,中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示,一方面,通过扩大免税品类、支持国货“出海”,能够有效激发国内消费者“在境内买全球”和境外消费回流;另一方面,下放审批权和优化布局有助于激发地方积极性,推动形成特色化、主题化的免税购物场景,带动旅游、交通、餐饮等相关产业协同发展,进一步放大免税经济的乘数效应,为提振国内消费市场注入新动能。

付一夫表示,从产业端来说,国产品退税政策降低经营成本,推动优质国货借免税渠道扩大影响力,同时吸引国际品牌加码布局;对免税行业而言,审批放权与联合采购鼓励等政策将激活市场竞争,推动免税业态从“政策依赖”向“服务驱动”转型,促进行业健康发展。

多地积极优化政策促进房地产市场平稳向好

■本报记者 张梦逸

10月31日,湖北省住房和城乡建设厅发布《关于进一步优化住房公积金使用政策促进房地产市场平稳运行的通知》(以下简称《通知》)。《通知》明确提高贷款额度、调整贷款期限、取消异地购房提取限制等5项举措,以满足居民刚性和多样化改善性住房需求。

10月份以来,各地因城施策,持续推出稳楼市政策。其中,优化住房公积金政策是推动房地产市场止跌回稳的重要抓手。广州、成都、南京、威海均在10月份出台相关举措,

从提高贷款额度、优化“商转公”、放宽购房提取范围等角度,优化调整住房公积金政策。

“10月份,各地在金融政策方面积极优化住房公积金贷款政策,在财政政策方面推出一系列购房补贴。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,政策结合楼市“银十”旺季和房企第四季度的营销工作,为稳市场提供了较大支持。

在推动房地产高质量发展的背景下,“好房子”建设也成为各地在楼市政策方面的重要着力点。广州、昆明、海口等城市均出台政策,明确“好房子”标准,规范“好房子”建设。

例如,海口市自然资源和规划局、海口市住房和城乡建设局10月24日发布《关于优化我市“好房子”规划建设管理的若干措施》,明确营造适应热带多雨气候空间、提升住宅小区公服设施品质、支持设置多样化停车形式等六方面举措,助力实现“好房子”建设目标。

严跃进认为,当前,各地积极推出房地产政策,营造了较好的购房环境。《住宅项目规范》落地后,各地“好房子”增多,买房的性价比提高,同时市场的调整也基本到位,这些因素都使得第四季度楼市有进一步向好的空间,也使得居民购房信心

进一步增强。

在政策支持下,10月份房地产市场整体表现平稳。中指研究院数据显示,10月份全国100个城市新建住宅平均价格为每平方米16973元,环比上涨0.28%。全国100个城市二手住宅平均价格为每平方米13268元,环比下跌0.84%。

“从市场表现来看,新建住宅方面,10月份上海、成都、南京等核心城市保持较高的供应规模,多家房企借助国庆假期推出优质改善项目,带动百城新房价格环比保持结构性上涨。”中指研究院指数研究部总经理曹晶晶分析称,二手住宅方

今年前10个月7家房企销售额突破千亿元

■本报记者 陈 湛

10月31日,中指研究院发布数据显示,2025年前10个月,TOP100房企(以全口径销售额排序)销售总额为28967.1亿元,同比下降16.3%,10月单月百强房企销售额有所回升,环比增长3.7%,市场整体延续筑底态势。

业内人士表示,受去年高基数影响,10月份销售额同比降幅有所扩大,但从环比走势看,核心城市市场成交逐步回升,企业端推盘节奏也有所加快。

数据显示,截至10月底,有7家房企全口径销售额超过千亿元,其中,保利发展控股集团股份有限公司(以下简称“保利发展”)以2227亿元

的销售总额稳居榜首,绿城中国控股有限公司(以下简称“绿城中国”)以2011亿元位居第二,中海企业发展集团有限公司(以下简称“中海地产”)以1891亿元位列第三。华润置地有限公司、招商局蛇口工业区控股股份有限公司(以下简称“招商蛇口”)、万科企业股份有限公司、建发房地产集团有限公司(以下简称“建发房产”)分列第四位至第七位。

从区域分布看,10月份,多地在供给端针对“好房子”建设落地优化政策,与此同时,合肥、南京、成都、广西等地从提高贷款额度、优化“商转公”、优化灵活就业缴存等方向优

化公积金贷款政策。从市场表现来看,在核心城市优质项目入市及房企促销力度继续加大的背景下,重点城市新房成交量环比小幅回升。

从拿地情况来看,中指研究院最新发布的数据显示,前10个月,TOP100企业(以拿地金额计算)拿地总额7838亿元,同比增长26.4%,延续增长态势,但增幅较前9个月有所收窄。

从拿地的模式来看,10月份,多宗土地拿地方为联合体。“从拿地城市来看,主要集中在一二线城市,包括上海、北京等一线城市和杭州、成都等热点二线城市。目前拿地企业仍以央国企为主,浙江、四川等

地的多家民营房企亦积极拿地。当前房企倾向于联合拿地,主要是为了应对市场不确定性,分担风险。”中指研究院企业研究总监刘水表示。

从重点城市拿地金额来看,招商蛇口在北京、上海、南京、成都等四个城市拿地金额均进入前十;建发房产在杭州、北京、苏州和成都四个城市拿地金额进入前十,绿城中国和保利发展均在3个城市的拿地金额位列前十,头部企业聚焦核心城市加大力度补仓。

从新增货值来看,中海地产、招商蛇口和绿城中国位列前三。前10个月,中海地产以1870亿元新增货值位列第一,招商蛇口新增货值规模达1807亿元,位列第二,两家公司均通过获取上海市更新项目,货值大幅提升。绿城中国新增货值规模为1209亿元,位列第三。TOP10企业(以新增货值金额计算)10月新增货值总额10449亿元,占TOP100企业(以新增货值计算)的48.1%。

上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,四季度随着“好房子”建设政策持续落地、优质项目集中入市以及房企业绩冲刺节奏加快,市场活跃度有望提升。不过,要实现真正意义上的企稳,仍需在供需两端多措并举,让“好房子”建设与“稳楼市”政策推动市场信心持续恢复。

明显。前三季度,创业板、科创板、北交所上市公司分别实现营收32486.28亿元、10142.07亿元、1450.68亿元,净利润2446.61亿元、441.25亿元、92.03亿元,其中创业板营收、净利润同比增速均超10%。

上市公司含“科”量进一步提高。截至2025年10月31日,全市场总市值达107.32万亿元,其中电子行业位列第一,市值规模超过银行业,占比12.42%,较年初提升近3个百分点;通信、计算机行业市值较年初增

加超过9000亿元。

在此期间,产业发展向“新”聚能。前三季度,19个门类行业中,17个行业实现盈利,9个行业营收正增长,10个行业净利润正增长,7个行业营收、净利润同比双增长。

实体经济坚持智能化、绿色化、融合化方向,先进制造成为重要增长极。今年前三季度,文生视频模型加速迭代,AI数据存储需求扩张,存储芯片产业上市公司营收同比增长

16.08%,净利润同比增长26.44%。全固态电池技术取得重大突破,新能源汽车续航能力有望跃升,两产业上市公司营收同比增长超10%,净利润同比增速超20%。“反内卷”治理成效显著,光伏设备、水泥等重点行业控产提质,多家上市公司实现减亏。

各地深入实施提振消费专项行动,推动耐用消费品以旧换新,大力培育服务消费、新型消费。前三季度,全国电影总票房突破400亿元,

游戏版号发放节奏加快,小众游、出境游持续升温,影视院线、游戏、交通运输行业营收同比分别增长9.31%、24.40%、0.25%。全国快递业务量再创新高,5家上市公司营收同比增长9.11%。避险情绪升温推动金价走高,贵金属行业上市公司营收同比增长22.36%,净利润同比增长55.96%。中小银行进一步调降存款利率,增量资金持续涌入权益市场,券商、保险业净利润同比增幅超30%。

(上接A1版)

电子行业市值规模超银行业

前三季度,上市公司积极践行国家战略,坚持创新驱动发展,合计研发投入1.16万亿元,同期规模连续3年超万亿元,同比增长3.88%,增速较上半年提升0.23个百分点,其中168家公司研发投入超十亿元。

今年前三季度,科创企业增势