

湖南省上市公司协会

湖南辖区上市公司 2025 年 10 月市场动态

湖南省上市公司协会联合东方财富证券股份有限公司，就湖南辖区上市公司 2025 年 10 月份市场表现及公开披露的相关信息进行归纳总结、对比分析，具体如下：

一、湖南辖区上市公司基本情况

截至 2025 年 10 月 31 日，湖南辖区共有境内上市公司 146 家，位居全国第 11 位。其中上交所主板 32 家，科创板 17 家，深交所主板 54 家、创业板 37 家，北交所 6 家。按地区分类，长沙 85 家（含浏阳 9 家，宁乡 4 家，长沙县 2 家），株洲 12 家，岳阳 8 家，益阳 8 家，湘潭 8 家，常德 8 家，郴州 5 家，衡阳 5 家，怀化 2 家，邵阳 2 家，永州 1 家，湘西自治州 1 家，张家界 1 家。

截至 2025 年 10 月 31 日，湖南辖区 A 股上市公司的总市值为 19,051.55 亿元，占 A 股上市公司总市值的 1.57%。2025 年 1-10 月，湖南辖区有 1 家公司完成 IPO 融资，6 家公司完成定增再融资，2 家公司发行可转债，融资总金额为 89.25 亿元。

图1 上市公司市值排名行业分布图

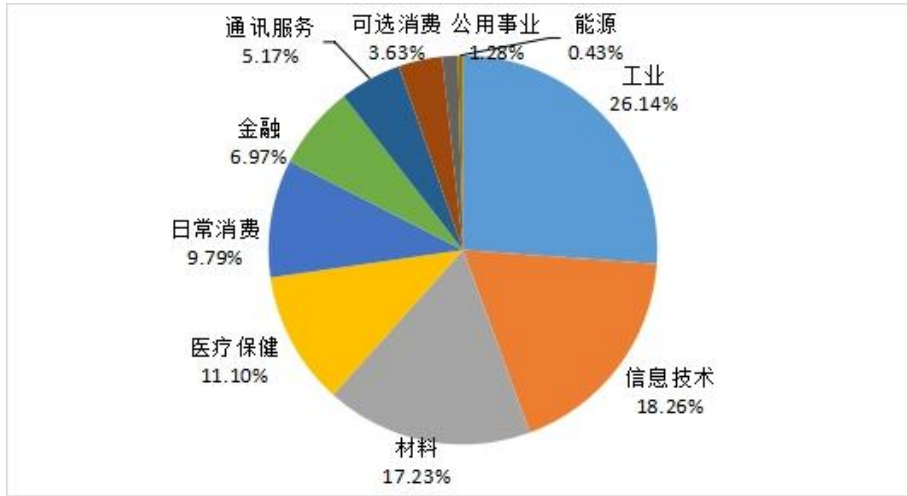


图2 市值排名前十的上市公司



图3 月成交额排名前十的上市公司



二、湖南辖区上市公司十月市场表现分析

今年 10 月 A 股呈现指数分化格局：沪指月涨 1.85% 报 3954 点，一度站上 4000 点创十年新高，连续六月上涨；深证成指、创业板指则分别跌 1.10%、1.56%，科创 50 跌 5.33%。交投活跃度方面，全月日均成交额 2.45 万亿，但呈现“下跌放量、上涨缩量”特征，中旬曾现 2.09 万亿的近 40 日次低成交，下旬量能环比有所收缩。资金流向以机构主导，北向资金整体维持净流入，机构资金占比超六成，两融余额从 1.48 万亿回升至 1.52 万亿，散户资金伴随市场反弹回流。市场情绪先抑后扬再承压：月初国庆后略显回落，中旬受四中全会政策预期提振，科技板块带动风险偏好改善，月末随指数冲高回落，观望情绪略有升温。

板块方面（申万一级行业），本月行业走势分化明显。上涨板块中，煤炭、钢铁、有色金属涨幅居前，分别上涨 10.02%、5.16% 和 5.00%；传媒、美容护理、汽车表现低迷，分别下跌 6.04%、3.84% 和 3.58%。

整体来看，10 月中旬以来市场信心回升，风险偏好改善。国庆假期后 A 股市场投资者情绪有所回落，10 月中旬以来，A 股市场交投热情回升，其中，科技等热门板块交投活跃度继续走高。市场风险偏好回升。宏观政策与产业发展政策持续释放积极信号，AI 赛道热度不减。

国内方面，三季度国内经济增速有所回落，但经济稳中有进发展态势没有变。从物价表现看，物价运行有所改善，核心CPI同比涨幅持续扩大，PPI降幅连续2个月收窄。从发展质量看，经济转型升级态势持续。规模以上高技术制造业增加值同比增速明显快于全部工业；信息传输、软件和信息技术服务业延续高增长。从发展动能看，新质生产力加快培育为高质量发展增添了新动能。科技创新持续赋能产业创新，有助于增强经济上行动力。宏观调控进一步加大支持力度，近期出台实施《关于扩大服务消费的若干政策措施》，下达第四批消费品以旧换新资金，加强“两重”项目组织调度，有助于形成政策合力。

资本市场方面，10月中旬以来市场信心积极，在政策利好提振下，科技板块景气度继续走高，交投热度回升。结合四中全会及“十五五”规划建议精神，资本市场或将进一步深化改革。围绕服务实体经济、推动科技创新加强发力，更大力度支持中长期资金入市，成为市场的“稳定器”，市场韧性有望增强，流动性有望继续好转。

截至月末，上证综指上涨0.53%，报收3,954.79点；深证成指下跌2.53%，报收13,378.21点；创业板指下跌2.28%，报收3,187.53点。

2025年10月，湖南辖区涨幅排名前10位的股票中，工

业占据 4 席，材料和可选消费各占据 2 席，能源和医疗保健各占据 1 席，涨幅最大的是欧科亿，上涨 33.01%；其次是和顺石油，上涨 31.75%。

表 1 月涨幅前 10 的股票

序号	证券代码	证券简称	月涨幅 (%)	收盘价 (2025-10-31)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	688308.SH	欧科亿	33.01	30.30	67.87	工业
2	603353.SH	和顺石油	31.75	21.58	34.45	能源
3	000908.SZ	ST 景峰	27.49	7.56	54.60	医疗保健
4	300358.SZ	楚天科技	27.27	11.20	63.27	工业
5	301358.SZ	湖南裕能	20.84	73.01	61.10	材料
6	600599.SH	*ST 熊猫	20.51	9.46	-30.54	可选消费
7	002397.SZ	梦洁股份	15.51	4.17	41.84	可选消费
8	600478.SH	科力远	14.31	7.51	81.84	工业
9	300035.SZ	中科电气	13.86	25.88	73.11	材料
10	002523.SZ	天桥起重	12.37	4.36	33.33	工业

跌幅前 10 位的股票中，材料、信息技术、可选消费和工业各占据 2 席，通讯服务和医疗保健各占据 1 席，跌幅最大的为南新制药，下跌 19.35%；其次为美湖股份，下跌 18.04%。

表 2 月跌幅前 10 的股票

序号	证券代码	证券简称	月跌幅 (%)	收盘价 (2025-10-31)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	688189.SH	南新制药	-19.35	9.17	40.21	医疗保健
2	603319.SH	美湖股份	-18.04	36.49	85.23	可选消费
3	300413.SZ	芒果超媒	-17.84	29.38	9.26	通讯服务
4	002843.SZ	泰嘉股份	-15.25	20.00	-6.19	可选消费
5	688598.SH	金博股份	-12.32	31.53	49.72	工业
6	300433.SZ	蓝思科技	-11.80	29.43	34.38	信息技术
7	300490.SZ	华自科技	-11.53	11.89	50.89	工业
8	000932.SZ	华菱钢铁	-11.09	5.77	38.04	材料
9	688157.SH	松井股份	-9.95	33.05	-15.92	材料
10	688152.SH	麒麟信安	-9.26	50.07	-3.79	信息技术

三、湖南辖区上市公司十月重大事项

1. IPO 相关

本月无 IPO 上市、获发批文及过会事宜。

2. 资本运作

本月无再融资实施完成事项。

表 3 对外投资事项

序号	披露日期	证券代码	证券名称	公告事项
1	2025-10-30	301109.SZ	军信股份	近日，公司使用 2,000 万元的自有资金向长沙农村商业银行股份有限公司湘江支行购买大额存单产品，公司控股子公司浏阳市道吾山天湖旅游开发有限责任公司使用 9,000 万元的自有资金向渤海银行股份有限公司长沙河西支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
2	2025-10-28	300726.SZ	宏达电子	为提高公司资金的使用效率，在确保不影响公司正常经营及确保资金安全的情况下，合理利用部分自有资金进行现金管理，可以增加资金收益，为公司及股东获取更多的回报。
3	2025-10-28	603939.SH	益丰药房	产品名称：利多多公司稳利 25JG4107 期；受托方名称：上海浦东发展银行股份有限公司；购买金额：7,000.00 万元；产品期限：180 天。产品名称：2025 年 1288 期公司结构性存款；受托方名称：长沙银行股份有限公司；购买金额：2,150.00 万元；产品期限：92 天。产品名称：2025 年 1289 期公司结构性存款；受托方名称：长沙银行股份有限公司；购买金额：2,050.00 万元；产品期限：92 天。
4	2025-10-27	301109.SZ	军信股份	近日，公司控股子公司湖南仁和环保科技有限公司使用 1,000 万元的自有资金向长沙银行股份有限公司德政园支行购买结构性存款产品，公司控股子公司湖南仁和环境产业有限公司使用 700 万元的自有资金向长沙银行股份有限公司华龙支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
5	2025-10-22	301109.SZ	军信股份	近日，公司使用 5,100 万元、20,300 万元的自有资金分别向长沙银行股份有限公司望城支行、长沙银行股份有限公司硅谷支行购买结构性存款产品；公司控股子公司湖南仁和环境科技有限公司使用 15,000 万元的自有资金向中国建设银行股份有限公司长沙湘江支行

				购买结构性存款产品；公司控股子公司湖南仁和环保科技有限公司使用 1,000 万元的自有资金向中国建设银行股份有限公司长沙兴湘支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
6	2025-10-21	300800.SZ	力合科技	公司近日使用部分闲置募集资金进行现金管理
7	2025-10-21	301109.SZ	军信股份	近日，公司控股子公司湖南仁和和环境产业有限公司使用 500 万元的自有资金向中国建设银行股份有限公司长沙湘江支行购买七天通知存款产品
8	2025-10-17	301109.SZ	军信股份	近日，公司分别使用 4,000 万元、6,300 万元、11,700 万元的自有资金向招商银行股份有限公司长沙分行购买结构性存款产品，公司使用 4,000 万元的自有资金向中国民生银行股份有限公司长沙芙蓉广场支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
9	2025-10-14	300800.SZ	力合科技	公司近日使用部分闲置募集资金进行现金管理
10	2025-10-13	301109.SZ	军信股份	近日，公司使用 1,000 万元的自有资金向招商银行股份有限公司长沙分行购买结构性存款产品，公司使用 11,000 万元、10,100 万元的自有资金分别向中国农业银行股份有限公司长沙西子花苑支行、湖南银行股份有限公司总行营业部购买大额存单产品，公司控股子公司浦湘生物能源股份有限公司使用 3,000 万元的自有资金向兴业银行股份有限公司长沙分行劳动路支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
11	2025-10-11	603939.SH	益丰药房	购买金额 8,400.00 万元
12	2025-10-10	300866.SZ	安克创新	近日，公司使用闲置自有资金在授权范围内购买了理财产品
13	2025-10-10	301109.SZ	军信股份	近日，公司使用 10,000 万元、2,000 万元的自有资金分别向渤海银行股份有限公司长沙分行、兴业银行股份有限公司长沙分行劳动路支行购买结构性存款产品并已签署相关协议。

表 4 再融资预案披露事项

序号	最新披露日	证券代码	证券名称	事项类型	定向增发目的	方案进度	预计募集资金（亿元）
1	2025-10-30	688480.SH	赛恩斯	可转债		董事会预案	5.65
2	2025-10-11	002913.SZ	奥士康	可转债		交易所受理	10.00
3	2025-10-31	002452.SZ	长高电新	可转债		交易所受理	7.59

表 5 上市公司重大资产重组事项

序号	证券代码	证券名称	最新披露	参与方角色	重组进度	重组事件
1	000722.SZ	湖南发展	2025-10-31	竞买方	上交所/深交	湖南发展定增收购铜湾水电

					所受理	90%股权，清水塘水电 90%股权，筱溪水电 88%股权及高滩水电 85%股权。
2	300672.SZ	国科微	2025-10-30	竞买方	董事会预案	国科微定增收购中芯宁波 94.366%股权。
3	600156.SH	华升股份	2025-10-20	竞买方	董事会预案	华升股份定增收购易信科技 100%股权。
4	920174.BJ	五新隧装	2025-10-11	竞买方	发审委通过	五新隧装定增收购五新重工 100%股权及兴中科技 99.9057%股权。
5	000504.SZ	*ST 生物	2025-10-10	竞买方	达成转让意向	*ST 生物收购慧泽医药 51%股权。
6	301079.SZ	邵阳液压	2025-10-01	竞买方	董事会预案	邵阳液压定增收购新承航锐 100%股权。
7	688189.SH	南新制药	2025-10-01	竞买方	失败	南新制药收购标的品种“多种微量元素注射液（I）”等资产完整的所有权及知识产权。
8	920751.BJ	惠同新材	2025-10-01	竞买方	达成转让意向	惠同新材收购保定三源 51%股权。

3. 业绩与分红

本月辖区内无披露业绩预告/快报。

表 6 分红送转事项

序号	披露日期	证券代码	证券名称	方案说明
1	2025-10-31	603353.SH	和顺石油	2025 年三季度分红预案：10 股派 1 人民币元
2	2025-10-30	688067.SH	爱威科技	2025 年三季度分红预案：10 股派 0.54 人民币元
3	2025-10-29	002661.SZ	克明食品	2025 年三季度分红预案：10 股派 1.5 人民币元
4	2025-10-29	603883.SH	老百姓	2025 年三季度分红预案：10 股派 1.4 人民币元
5	2025-10-29	603319.SH	美湖股份	2025 年三季度分红预案：10 股派 0.37 人民币元
6	2025-10-28	002847.SZ	盐津铺子	2025 年三季度分红预案：10 股派 4 人民币元
7	2025-10-28	301126.SZ	达嘉维康	2025 年三季度分红预案：10 股派 0.22 人民币元
8	2025-10-24	300187.SZ	永清环保	2025 年三季度分红预案：10 股派 0.77 人民币元

4. 增持与减持

表 7 股东增/减持公司股票事项

序号	发生日期	证券代码	证券名称	事件类型	事件摘要
1	2025-09-24	300592.SZ	华凯易佰	股东增持股票	2025-09-24 至 2025-10-30，罗春增持 97.66 万股公司股份。截至 2025-10-30，持有股份数量为 1621.42 万股，占流通

					股份总数比例为 4.62%。
2	2025-10-27	002943.SZ	宇晶股份	股东减持股票	2025-10-27, 杭州雀石私募基金管理有限公司-雀石泉鲤1号私募证券投资基金减持 17.69 万股公司股份。截至 2025-10-27, 持有股份数量为 1412.31 万股, 占流通股份总数比例为 10.66%。
3	2025-10-10	002097.SZ	山河智能	股东减持股票	2025-10-10, 何清华减持 201.26 万股公司股份。截至 2025-10-10, 持有股份数量为 8424.71 万股, 占流通股份总数比例为 7.85%。
4	2025-10-09	300515.SZ	三德科技	股东减持股票	2025-10-09 至 2025-10-24, 朱先富减持 55.17 万股公司股份。截至 2025-10-24, 持有股份数量为 1054.83 万股, 占流通股份总数比例为 5.23%。
5	2025-09-29	300267.SZ	尔康制药	股东减持股票	2025-09-29 至 2025-10-24, 广州珠江发展集团股份有限公司减持 471.22 万股公司股份, 平均减持价格为 3.405CNY。截至 2025-10-24, 持有股份数量为 0 万股。
6	2025-09-17	000819.SZ	岳阳兴长	股东减持股票	2025-09-17 至 2025-10-21, 湖南长炼兴长集团有限责任公司减持 98.04 万股公司股份。截至 2025-10-21, 持有股份数量为 1081.72 万股, 占流通股份总数比例为 2.96%。
7	2025-09-10	301079.SZ	邵阳液压	股东减持股票	2025-09-10 至 2025-10-10, 栗文红减持 91.34 万股公司股份, 平均减持价格为 28.0879CNY。截至 2025-10-10, 持有股份数量为 0 万股。
8	2025-08-19	688433.SH	华曙高科	股东减持股票	2025-08-19 至 2025-09-30, 国投(上海)科技成果转化创业投资基金企业(有限合伙)减持 51.85 万股公司股份。截至 2025-09-30, 持有股份数量为 2019 万股, 占流通股份总数比例为 9.99%。
9	2025-08-06	002847.SZ	盐津铺子	股东减持股票	2025-08-06 至 2025-10-16, 张学文减持 490.54 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 275.06 万股。截至 2025-10-16, 持有股份数量为 3650.96 万股, 占流通股份总数比例为 14.86%。
10	2025-07-15	688779.SH	五矿新能	股东减持股票	2025-07-15 至 2025-10-14, 深圳安晏投资合伙企业(有限合伙)减持 2809.52 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 880.3 万股, 平均减持价格为 5.7975CNY。截至 2025-10-14, 持有股份数量为 6836.58 万股, 占流通股份总

					数比例为 3.54%。
11	2025-07-14	601577.SH	长沙银行	股东减持股票	2025-07-14 至 2025-10-13, 湖南三力信息技术有限公司减持 1202.59 万股公司股份, 平均减持价格为 9.7358CNY。截至 2025-10-13, 持有股份数量为 1.64 亿股, 占流通股份总数比例为 4.08%。

5. 其他重大事项

表 8 10 月董事长、董秘、财务总监变动情况

序号	披露日期	证券代码	证券名称	事件摘要
1	2025-10-30	600599.SH	*ST 熊猫	陈默新任董事会秘书
2	2025-10-17	600476.SH	湘邮科技	董志宏新任董事长
				孟京京新任董事会秘书
3	2025-10-14	603825.SH	ST 华扬	董事会秘书郭建军离职
4	2025-10-10	300209.SZ	有棵树	刘海龙新任董事长
				夏亦才新任董事会秘书
				董事长肖四清离职
				代董事会秘书肖四清离职

表 9 重大项目情况表

序号	证券代码	证券名称	事件类型	披露日期	事件摘要
1	000590.SZ	启迪药业	签订重大合同	2025-10-30	启迪药业集团股份有限公司与湖南恒昌医药集团股份有限公司拟签署《商标普通许可及转授权合同》，公司拟将注册号第 596372 号、第 8370336 号、第 44409822 号、第 9819031 号“古汉”注册商标有偿授权给恒昌医药在 23 个中药成药产品上使用。合同授权期限自 2025 年 11 月 1 日起至 2028 年 10 月 31 日止。
2	688425.SH	铁建重工	项目中标	2025-10-25	重大合同金额合计人民币 125,498.51 万元, 约占本公司 2024 年营业收入的 12.49%。
3	300474.SZ	景嘉微	签署合作意向书	2025-10-17	近日, 长沙景嘉微电子股份有限公司(以下简称“公司”)与苍穹数码技术股份有限公司(以下简称“苍穹数码”)签署了《战略合作协议》(以下简称“协议”), 双方将整合各自优势, 通过品牌、产品、技术等全方位合作, 共同打造双赢、可持续发展的战略合作伙伴关系, 为用户提供安全可靠的产品、解决方案及双方进行科研与生态共建等合作。公司深耕 GPU 研发领域, 公司产品与苍穹数码研发的苍穹地理信息平台(KQGIS)、苍穹遥感智能服务平台(KQRS)等产品, 通过“生态融合、产品融合、行业融合”三融合模式, 服务于政府、企业、高

					校等客户，致力于推动信息化建设与数字治理能力升级。近日，长沙景嘉微电子股份有限公司与长春吉大正元信息技术股份有限公司签署了《战略合作协议》，双方本着平等互利、优势互补、诚信合作的原则结成长期深度合作伙伴，未来将整合优势资源，通过品牌、产品、技术等全方位的紧密合作，为政企用户提供安全、可靠的产品及解决方案。
4	600963.SH	岳阳林纸	项目中标	2025-10-14	岳阳林纸股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司诚通碳汇经营管理（湖南）有限责任公司（以下简称“诚通碳汇”）近日收到《中标通知书》，成为富源县林业碳汇资源合作开发项目中标单位。

四、湖南辖区上市公司十月研究报告摘要

1. 欧科亿（688308）：2025Q3 业绩超预期，公司迎来拐点

事件：公司公布 2025 三季报，2025Q1-Q3 公司实现营业收入 10.2 亿元，同比增长 14.3%；实现归母净利润 0.5 亿元，同比下降 43.1%。2025Q3 公司实现营业收入 4.2 亿元，同比增长 33.0%，环比增长 39.1%；实现归母净利润 0.5 亿元，同比增长 69.3%，环比下降 831.0%。

公司提价叠加经销商补库，公司基本面大幅改善。2025 年以来刀具上游钨价上涨（尤其 7、8 月）促使刀具行业库存去化明显，2025Q3 行业开始补库，需求明显改善。公司 9 月开始对数控刀片提价，需求提升带动产能利用率提升，公司盈利能力环比 Q2 大幅提升。此外，通过行业结构调整以及产品高端化，进一步夯实竞争实力，营收和利润端得到大

幅改善。

公司 Q3 盈利能力大幅改善。公司通过提价应对原材料价格上涨压力，同时产能利用率提升，Q3 盈利能力有明显改善。2025Q1-Q3 公司综合毛利率为 19.6%，同比下降 6.3pp；净利率为 4.7%，同比下降 5.3pp。2025Q3 公司综合毛利率为 25.6%，同比提升 0.3pp，环比增加 13.1pp；净利率为 11.7%，同比提升 2.4pp，环比提升 14.3pp。2025Q1-Q3 公司期间费用率为 14.2%，同比下降 0.5pp；销售费用率为 3.4，同比提升 0.1pp；管理费用率为 4.1%，同比提升 0.5pp；研发费用率为 5.6%，同比下降 0.8pp；财务费用率为 1.1%，同比下降 0.3pp。 (内容来源：西南证券 2025-10-24)

2. 湖南裕能（301358）：2025 年三季度报点评——Q3 出货量高增，盈利拐点明确

Q3 利润同环比高增、略超预期。公司 25 年 Q1-3 营收 232.3 亿元，同+46.3%，归母净利润 6.5 亿元，同+31.5%，扣非净利润 6.3 亿元，同+33%，毛利率 7.9%，同+0pct，归母净利率 2.8%，同-0.3pct；其中 25 年 Q3 营收 89 亿元，同环比+74%/+17%，归母净利润 3.4 亿元，同环比+235%/+61%，扣非净利润 3.2 亿元，同环比+239%/+44%，毛利率 8.8%，同环比+1.5/-0.2pct，归母净利率 3.8%，同环比+1.8/+1.1pct。

Q3 出货满产满销、高端产品占比持续提升、龙头地位稳固。公司 25Q1-3 铁锂出货 78.5 万吨，同增 65%，我们预计

Q3 出货 30.4 万吨，同环比增+82%/18%，超行业增速，份额进一步提升，我们预计 Q4 出货量 30 万吨+，全年出货预计近 110 万吨，同增 50%+。我们预计公司当前月均排产 10 万吨，已超产，订单供不应求满产满销，预计 26 年出货 140-150 万吨，同增 30%+，储能需求超预期公司充分受益。我们预计公司高端产品出货占比达 50%+，YN-13 产品逐步起量，26 年高端产品出货占比预计提升至 60%，远期有望提升至 80%，龙头地位稳固。

供不应求公司涨价在即、叠加磷矿投产盈利弹性可观。我们预计公司 25Q3 均价 3.3 万/吨，单吨毛利 0.26 万，环比基本持平，单吨利润我们测算为 0.11 万元，环比持平，盈利底部企稳回升。同时下游需求超预期，铁锂供需格局大幅好转，且高端四代以上产品仅少部分公司可稳定供应，叠加铁锂盈利底部维持 3 年，厂商涨价诉求强烈，我们预计 25Q4 部分客户涨价落地，26 年大客户跟进，整体盈利水平有望提升 0.1 万/吨。另外，公司 120 万吨磷矿产能年底投产，我们预计 26 年出货有望贡献 100 万吨，按照单吨盈利 300 元，有望贡献 3 亿利润，对应增厚铁锂单吨利润 0.02 万元。

严格计提信用减值、还原后现金流亮眼。公司 25Q3 期间费用 2.8 亿元，同环比+28%/+4.7%，费用率 3.2%，同环比-1.2/-0.4pct；信用减值损失 0.8 亿元，环比+89%。公司 25Q1-3 经营性净现金流-13.4 亿元，其中 Q3 经营性现金流

-7.3 亿元，主要由于公司采用票据背书转让方式支付固定资产等购置款，剔除影响 25Q1-3 经营性净现金流为 10 亿元。25 年 Q1-3 资本开支 16 亿元，同+50%，其中 Q3 资本开支 6.6 亿元，同环比+35%/+43%；25 年 Q3 末存货 37 亿元，较年初+31%。（内容来源：东吴证券 2025-10-28）

五、上市公司十月违规案例精选

1. 半年报窗口期违规增持

【案例简介】某沪主板公司（以下简称“公司”）时任董事 A 于 2025 年 8 月 22 日通过二级市场集中竞价交易买入公司股票 20,000 股，占公司总股本的 0.0028%，成交金额为 831,400 元。2025 年 8 月 30 日，公司披露 2025 年半年度报告。董事 A 作为公司时任董事，在半年度报告公告前 15 日内买入公司股票的行为，构成定期报告窗口期违规增持。

【纪律处分及监管措施】鉴于上述违规事实和情节，根据《股票上市规则》第 13.2.1 条、第 13.2.2 条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》有关规定，上交所对公司时任董事 A 予以监管警示。

同时要求公司及其董事、监事和高级管理人员（以下简称董监高人员）务必高度重视相关违规事项，建立股东所持公司股份及其变动的专项管理制度，明确相关主体股票交易的报告、申报和监督程序，提醒相关主体严格遵守持股变动

相关规则。公司股东及董监高人员应当引以为戒，在从事证券交易等活动时，严格遵守法律法规、上交所业务规则及所作出的公开承诺，诚实守信，自觉维护证券市场秩序，认真履行信息披露义务。

【规则摘要】《上市公司董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则（2025年修订）》

第十三条 上市公司董事和高级管理人员在下列期间不得买卖本公司股票：

（一）上市公司年度报告、半年度报告公告前十五日内；

（二）上市公司季度报告、业绩预告、业绩快报公告前五日内；

（三）自可能对本公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件发生之日起或者在决策过程中，至依法披露之日止；

（四）证券交易所规定的其他期间。

《上海证券交易所上市公司自律监管指引第8号——股份变动管理（2025年4月修订）》

第九条 上市公司董事、高级管理人员在下列期间不得买卖本公司股份：

（一）公司年度报告、半年度报告公告前15日内，因

特殊原因推迟年度报告、半年度报告公告日期的，自原预约公告日前 15 日起算，至公告前 1 日；

（二）公司季度报告、业绩预告、业绩快报公告前 5 日内；

（三）自可能对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件发生之日或者进入决策程序之日，至依法披露之日；

（四）中国证监会及本所规定的其他期间。

【要点提示】定期报告窗口期交易限制是上市公司董事、监事（如未取消监事会）和高级管理人员股份变动管理的重要合规要求。相关主体在从事证券交易时，应严格遵守窗口期禁止买卖的规定，避免在敏感时期进行股份交易。公司应建立健全股份变动管理制度，加强对董监高人员的培训与监督，确保其充分了解并遵守相关规则，防范类似违规行为发生，切实维护证券市场秩序。

2. 减持未预披露

【案例简介】某北交所上市公司实际控制人的一致行动人于 2025 年 6 月通过集中竞价方式卖出公司股票，未提前 15 个交易日预披露减持计划。后续已主动购回减持股份，并向公司上缴价差。

【纪律处分及监管措施】上述行为违反了《上市公司股

东减持股份管理暂行办法》（证监会令第227号）第九条的规定。根据《上市公司股东减持股份管理暂行办法》（证监会令第227号）第二十九条的规定，证监局决定对该实际控制人的一致行动人采取出具警示函的行政监管措施。并要求其认真吸取教训，加强证券法律法规学习，切实规范减持上市公司股份的行为，依法依规履行信息披露义务，杜绝此类违规行为再次发生，并在收到决定书的10个工作日内向证监局提交书面整改报告。

【规则摘要】 《上市公司股东减持股份管理暂行办法》

第九条 大股东计划通过证券交易所集中竞价交易或者大宗交易方式减持股份的，应当在首次卖出前十五个交易日向证券交易所报告并披露减持计划。

减持计划应当包括下列内容：

（一）拟减持股份的数量、来源；

（二）减持的时间区间、价格区间、方式和原因。减持时间区间应当符合证券交易所的规定；

（三）不存在本办法第七条、第八条、第十条、第十一条规定情形的说明；

（四）证券交易所规定的其他内容。

减持计划实施完毕的，大股东应当在二个交易日内向证券交易所报告，并予公告；在预先披露的减持时间区间内，

未实施减持或者减持计划未实施完毕的，应当在减持时间区间届满后的二个交易日内向证券交易所报告，并予公告。

第二十九条 上市公司股东减持股份违反本办法、中国证监会其他规定的，为防范市场风险，维护市场秩序，中国证监会可以采取责令购回违规减持股份并向上市公司上缴价差、监管谈话、出具警示函等监管措施。

上市公司股东按照前款规定购回违规减持的股份的，不适用《中华人民共和国证券法》第四十四条的规定。

【要点提示】上市公司持股5%以上股东及其一致行动人、董事和高级管理人员计划通过证券交易所集中竞价交易或者大宗交易方式减持股份的，应当在首次卖出前十五个交易日向证券交易所报告并披露减持计划。

-THE END-