

湖南省上市公司协会

湖南辖区上市公司 2025 年 11 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 11 月份市场表现及公开披露的相关信息进行了归纳总结、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 11 月 30 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 11 月 30 日，湖南辖区 A 股上市公司的总市值为 18,464.52 亿元，占 A 股上市公司总市值的 1.54%。2025 年 1-11 月，湖南辖区有 1 家公司完成 IPO 融资，7 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 91.25 亿元。

图1 上市公司市值排名行业分布图

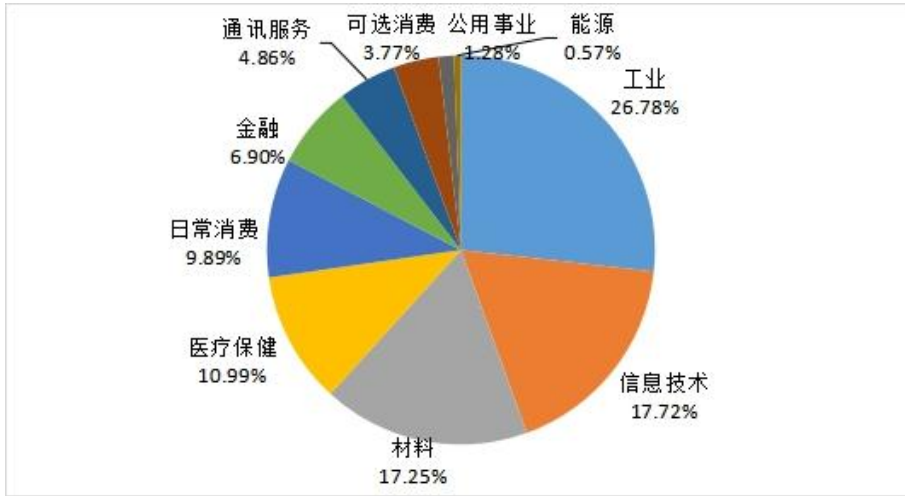


图2 市值排名前十的上市公司



图3 月成交额排名前十的上市公司



二、湖南辖区上市公司十一月市场表现分析

11月，A股三大指数集体下跌，沪指跌1.67%报3888点，终结月线6连涨；深证成指跌2.95%报12984点；创业板指跌4.23%报3052点；深证成指、创业板指均为连续第二个月下跌。市场流动性环比转弱，一方面，11月全市场日均成交额环比下降；另一方面，新成立的偏股型基金份额环比回升、重要股东净减持规模下降、A股限售解禁规模环比下降。

从投资者情绪及市场风格来看，A股市场从纯粹的“流动性推升”转向“基本面验证”阶段，投资者情绪有所回落。一方面，11月上旬市场预期美联储12月降息概率下降引发美股持续调整，投资者观望情绪升温。科技成长因短期拥挤度过高出现显著回调，资金月末回流消费蓝筹与新能源寻找估值安全垫，政策进入“真空期后的验证期”。免税店政策于11月1日落地，直接催化了月中消费板块的活跃。科技侧，国家大基金三期资金到位及人形机器人订单的规模化落地，为高端制造提供了中长期产业背书。

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，综合、银行、纺织服饰涨幅居前，分别上涨4.07%、2.99%和2.95%；计算机、汽车、电子表现低迷，分别下跌5.26%、5.08%和5.04%。

整体来看，11月市场行情呈现出高低切换特征，资金

从高估值成长股流向低估值周期股及红利资产，防御板块吸引力上升。11月最后一周成长板块呈现反弹迹象，但市场量能尚未有效放大，反映资金观望情绪仍在，投资者在年末节点趋于谨慎。12月来看，市场仍处于风格频繁切换阶段，或以结构性行情为主。一方面，作为年末最关键的窗口，中央经济工作会议将明确2026年政策主线，在科技创新、扩内需、反内卷、稳地产等方面或将作出重点部署。另一方面，一系列产业会议可能成为主题行情的重要催化剂，关注即将召开的2025“人工智能+”产业生态大会、脑机接口大会等。而外部环境依然存在不确定性，12月美联储议息会议表态对全球市场流动性的潜在影响值得关注。

截至月末，上证综指下跌2.21%，报收3,888.60点；深证成指下跌3.13%，报收12,984.08点；创业板指下跌4.51%，报收3,052.59点。

2025年11月，湖南辖区涨幅排名前10位的股票中，工业占据5席，能源、材料、日常消费、可选消费和医疗保健各占据1席，涨幅最大的是和顺石油，上涨53.06%；其次是航天环宇，上涨51.92%。

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 (2025-11-30)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	603353.SH	和顺石油	53.06	33.03	105.79	能源
2	688523.SH	航天环宇	51.92	38.04	90.20	工业
3	002667.SZ	威领股份	40.13	16.90	59.43	材料

4	301232.SZ	飞沃科技	36.29	58.78	137.98	工业
5	688433.SH	华曙高科	27.85	61.84	164.95	工业
6	300123.SZ	亚光科技	26.73	7.49	29.14	工业
7	300268.SZ	*ST 佳沃	22.47	13.79	103.39	日常消费
8	000908.SZ	*ST 景峰	19.97	9.07	85.48	医疗保健
9	300490.SZ	华自科技	17.66	13.99	77.54	工业
10	001216.SZ	华瓷股份	13.24	16.85	32.16	可选消费

跌幅前 10 位的股票中，材料占据 5 席，工业占据 4 席，信息技术占据 1 席，跌幅最大的为科创信息，下跌 21.49%；其次为华光源海，下跌 20.48%。

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 (2025-11-30)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	300730.SZ	科创信息	-21.49	13.74	12.90	信息技术
2	920351.BJ	华光源海	-20.48	22.56	119.03	工业
3	002549.SZ	凯美特气	-18.12	22.27	263.30	材料
4	920634.BJ	新威凌	-17.97	23.06	52.72	材料
5	920174.BJ	五新隧装	-16.38	48.28	67.12	工业
6	300358.SZ	楚天科技	-16.25	9.38	36.73	工业
7	920751.BJ	惠同新材	-15.47	19.02	56.54	材料
8	688480.SH	赛恩斯	-14.96	44.57	64.22	工业
9	300035.SZ	中科电气	-14.72	22.07	47.63	材料
10	601636.SH	旗滨集团	-14.08	6.10	8.73	材料

三、湖南辖区上市公司十一月重大事项

1. IPO 相关

本月无 IPO 上市、获发批文及过会事宜。

2. 资本运作

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	2025-11-29	603517.SH	ST 绝味	投资金额：人民币 14,000 万元
2	2025-11-28	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 万元的自有资金向中国建设银行股份有限公司

				限公司长沙兴湘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分别使用15,000万元、2,000万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、七天通知存款产品，并已签署相关协议。
3	2025-11-27	301109.SZ	军信股份	近日，公司分别使用5,100万元、20,300万元的自有资金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，并已签署相关协议。
4	2025-11-22	601636.SH	旗滨集团	公司使用部分闲置资金进行现金管理
5	2025-11-21	301109.SZ	军信股份	近日，公司分别使用10,000万元、4,000万元的自有资金向渤海银行股份有限公司长沙分行、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，公司控股子公司湖南浦湘环保能源有限公司使用5,000万元的自有资金向中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
6	2025-11-20	603517.SH	ST 绝味	投资种类：结构性存款；投资金额：人民币8,000万元
7	2025-11-18	301109.SZ	军信股份	近日，公司使用12,300万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，公司控股子公司湖南浦湘环保能源有限公司使用3,000万元的自有资金向中国银行股份有限公司长沙袁家岭支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
8	2025-11-17	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
9	2025-11-14	300015.SZ	爱尔眼科	根据上述决议，公司于近期办理了投资理财业务。
10	2025-11-13	301109.SZ	军信股份	近日，公司及其控股子公司浦湘生物能源股份有限公司分别使用11,000万元、3,700万元的自有资金向中国农业银行股份有限公司长沙西子花苑支行购买大额存单产品，并已签署相关协议。
11	2025-11-13	603517.SH	ST 绝味	投资种类：结构性存款；投资金额：人民币18,000万元
12	2025-11-11	301109.SZ	军信股份	近日，公司分别使用11,800万元、4,000万元的自有资金向招商银行股份有限公司长沙分行、中国银行股份有限公司长沙市袁家岭支行购买结构性存款产品，公司使用10,100万元的自有资金向湖南银行股份有限公司总行营业部购买大额存单产品，并已签署相关协议。
13	2025-11-07	301109.SZ	军信股份	近日，公司使用10,000万元的自有资金向中国工商银行股份有限公司长沙司门口支行购买结构性存款产品，公司使用8,000万元的募集资金向中国工商银行股份有限公司长沙芙蓉支行购买结构性存款产品；公司控股子公司浦湘生物能源股份有限

				公司使用 11,000 万元、3,000 万元的自有资金分别向中国工商银行股份有限公司长沙司门口支行、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；公司控股子公司湖南浦湘环保能源有限公司使用 6,000 万元的自有资金向中国工商银行股份有限公司长沙司门口支行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
14	2025-11-07	001218.SZ	丽臣实业	自 2025 年 10 月 23 日起至本公告日止，公司使用闲置自有资金进行委托理财。
15	2025-11-06	300015.SZ	爱尔眼科	根据上述决议，公司于近期办理了投资理财业务。
16	2025-11-04	603939.SH	益丰药房	购买金额 6,000.00 万元
17	2025-11-03	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，公司使用 5,000 万元、2,000 万元的自有资金分别向中信银行股份有限公司长沙梅溪湖支行、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 再融资实施完成事项

序号	证券代码	证券名称	上市日期	事项类型	发行规模 (亿元)
1	688059.SH	华锐精密	2025-11-20	增发	2.00

表 5 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	2025-11-18	600744.SH	华银电力	增发	项目融资	董事会预案	15.00

表 6 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	300672.SZ	国科微	2025-11-28	竞买方	失败	国科微定增收购中芯宁波 94.366% 股权。
2	000722.SZ	湖南发展	2025-11-26	竞买方	上交所/深交所受理	湖南发展定增收购铜湾水电 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。
3	600156.SH	华升股份	2025-11-19	竞买方	董事会预案	华升股份定增收购易信科技 100% 股权。
4	000504.SZ	*ST 生物	2025-11-08	竞买方	达成转让意向	*ST 生物收购慧泽医药 51% 股权。

3. 业绩与分红

本月辖区内无披露业绩预告/快报。

表 7 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	2025-11-29	000430.SZ	*ST 张股	2025 特殊分红预案：10 股转 10 股
2	2025-11-18	002452.SZ	长高电新	2025 年三季度分红预案：10 股派 0.3 人民币元
3	2025-11-11	300015.SZ	爱尔眼科	2025 年三季度分红预案：10 股派 0.8 人民币元

4. 增持与减持

表 8 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	2025-10-31	300592.SZ	华凯易佰	股东增持股票	2025-10-31 至 2025-11-03，罗春增持 5.92 万股公司股份。截止 2025-11-03，持有股份数量为 1627.34 万股，占流通股份总数比例为 4.64%。
2	2025-09-26	002852.SZ	道道全	股东增持股票	2025-09-26 至 2025-11-05，湖南兴创投资管理有限公司增持 165.85 万股公司股份。截止 2025-11-05，持有股份数量为 4452.37 万股，占流通股份总数比例为 15.61%。
3	2025-09-04	603825.SH	ST 华扬	股东增持股票	2025-09-04 至 2025-11-26，湖南湘江新区发展集团有限公司增持 87.77 万股公司股份，平均增持价格为 9.7389CNY。截止 2025-11-26，持有股份数量为 4912.22 万股，占流通股份总数比例为 19.39%。
4	2025-11-28	002549.SZ	凯美特气	股东减持股票	2025-11-28，湖南省财信常勤壹号基金合伙企业(有限合伙)减持 130.72 万股公司股份。截止 2025-11-28，持有股份数量为 1068.29 万股，占流通股份总数比例为 1.54%。2025-11-28，湖南财信精信投资合伙企业(有限合伙)减持 147 万股公司股份。截止 2025-11-28，持有股份数量为 1898.19 万股，占流通股份总数比例为 2.74%。2025-11-28，湖南省财信资产管理有限公司减持 341.63 万股公司股份。截止 2025-11-28，持有股份数量为 2791.87 万股，占流通股份总数比例为 4.03%。

5	2025-11-06	002943.SZ	宇晶股份	股东减持股票	2025-11-06 至 2025-11-10, 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100.07万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持100.07万股。截止2025-11-10, 持有股份数量为1019.28万股, 占流通股份总数比例为7.69%。
6	2025-10-28	002943.SZ	宇晶股份	股东减持股票	2025-10-28 至 2025-10-31, 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292.96万股公司股份。截止2025-10-31, 持有股份数量为1119.35万股, 占流通股份总数比例为8.45%。
7	2025-10-27	300515.SZ	三德科技	股东减持股票	2025-10-27 至 2025-11-12, 朱先富减持95.93万股公司股份。截止2025-11-12, 持有股份数量为958.9万股, 占流通股份总数比例为4.75%。
8	2025-09-24	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2025-09-24 至 2025-11-28, 宋鹰减持750万股公司股份。截止2025-11-28, 持有股份数量为8068.34万股, 占流通股份总数比例为7.04%。
9	2025-09-24	301118.SZ	恒光股份	股东减持股票	2025-09-24 至 2025-11-19, 湘江产业投资有限责任公司减持60万股公司股份。截止2025-11-19, 持有股份数量为766万股, 占流通股份总数比例为7.29%。
10	2025-09-22	001216.SZ	华瓷股份	股东减持股票	2025-09-22 至 2025-11-05, 醴陵市华联悟石企业管理咨询企业(有限合伙)减持147.3万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持21.5万股。截止2025-11-05, 持有股份数量为83.77万股, 占流通股份总数比例为0.34%。
11	2025-09-22	001216.SZ	华瓷股份	股东减持股票	2025-09-22 至 2025-10-15, 醴陵市华联立磐企业管理咨询企业(有限合伙)减持194.5万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持35.6万股。截止2025-10-15, 持有股份数量为263.64万股, 占流通股份总数比例为1.07%。
12	2025-08-19	002943.SZ	宇晶股份	股东减持股票	2025-08-19 至 2025-10-28, 张兴减持99.56万股公司股份。截止2025-10-28, 持有股份数量为0万股。
13	2025-08-15	300665.SZ	飞鹿股份	股东减持股票	2025-08-15 至 2025-11-14, 刘雄鹰减持205.05万股公司股份, 平均减持价格为10.07CNY。截止2025-11-14, 持

					有股份数量为 137.71 万股，占流通股份总数比例为 0.63%。2025-08-15 至 2025-11-14，何晓锋减持 207.87 万股公司股份，平均减持价格为 10.36CNY。截止 2025-11-14，持有股份数量为 95.51 万股，占流通股份总数比例为 0.44%。
14	2025-08-12	002943.SZ	宇晶股份	股东减持股票	2025-08-12 至 2025-10-30，潘捷减持 88.69 万股公司股份。截止 2025-10-30，持有股份数量为 210 万股，占流通股份总数比例为 1.59%。

5. 其他重大事项

表 9 11 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	2025-11-27	000428.SZ	华天酒店	杨宏伟新任代董事会秘书
2	2025-11-27	603825.SH	ST 华扬	杨家庆新任代董事会秘书
3	2025-11-27	300015.SZ	爱尔眼科	吴士君新任董事会秘书
4	2025-11-19	002549.SZ	凯美特气	王虹新任董事会秘书
5	2025-11-14	300267.SZ	尔康制药	顾吉顺新任董事会秘书
6	2025-11-12	600963.SH	岳阳林纸	刘岩新任董事长
7	2025-11-11	600961.SH	株冶集团	董事长刘朗明离职

表 10 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	002554.SZ	惠博普	项目中标	2025-11-22	华油惠博普科技股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到恩凯石油天然气有限公司 NKPetroleumCompanyLimited(以下简称“NK 石油公司”)发来的《授标函》,NK 石油公司作为伊拉克 NaftKhana 油田的运营商,确认公司为 NaftKhana 油田复产项目的中标单位,决定将该项目的工程,采购,运营,维护(EPCOM)合同授予公司,该项目合同金额为 225,218,000.00 美元,约合人民币 15.96 亿元。
2	688523.SH	航天环宇	项目中标	2025-11-10	湖南航天环宇通信科技股份有限公司(以下简称“公司”)的控股子公司湖南飞宇航空装备有限公司(以下简称“飞宇公司”)于近日收到《中标通知书》,飞宇公司在“上海飞机制造有限公司移栽式尾端对接工作平台,移栽式全机柔性对接系统(对接工作平台)”的国内公开

					招标中(编号为 0613-256025283753)的投标已中标, 中标金额为 246,300,000.00 元。
3	002452.SZ	长高电新	项目中标	2025-11-08	国家电网有限公司电子商务平台(https://ecp.sgcc.com.cn)于 2025 年 11 月 7 日发布了《国家电网有限公司 2025 年第七十四批采购(输变电项目第五次变电设备(含电缆)招标采购)中标公告》《国家电网有限公司 2025 年第七十五批采购(输变电项目第五次变电设备单一来源采购)成交公告》。长高电新科技股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司湖南长高电气有限公司, 湖南长高高压开关有限公司, 湖南长高成套电器有限公司, 湖南长高森源电力设备有限公司分别在组合电器, 隔离开关, 开关柜三类产品招标中中标。在上述招标项目中, 四个子公司合计中标 24,635.97 万元。
4	688100.SH	威胜信息	项目中标	2025-11-04	国网湖南省电力有限公司 2025 年第二次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 3,001.55 万元人民币; 国网浙江省电力有限公司 2025 年第二次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 2,108.44 万元人民币; 大连市自来水集团有限公司大连市城市居民小区供水旧管网改造工程一期项目中标金额 1,603.27 万元人民币; 广州市穗水科技有限公司 2025 年度 NB-IoT 智能水表电子组件采购项目(第一包)中标金额 1,211.04 万元人民币; 国网湖南省电力有限公司 2025 年子公司, 战新产业, 原集体企业第四次物资单一来源采购项目中标金额 1,069.85 万元人民币。

四、湖南辖区上市公司十一月研究报告摘要

1. 华凯易佰 (300592) : 2025 年三季度点评: 调整阵痛持续, 库存优化成效显著

事项: 公司发布 2025 年三季度报: 2025 年前三季度公司

实现收入 67.40 亿元，同比+10.21%；归母净利润 0.49 亿元，同比-73.90%；扣非归母净利润 0.35 亿元，同比-81.12%。单 2025Q3 实现收入 22.04 亿元，同比-15.10%；归母净利润 0.13 亿元，同比-76.87%；扣非归母净利润 0.11 亿元，同比-80.55%。

评论：主动调整致收入短期承压，聚焦资产质量提升。2025 年前三季度公司营收仍实现 10.21%的同比增长，但 Q3 单季收入同比下降 15.10%。这主要是由于面对海外市场政策调整及全球跨境电商行业竞争加剧等外部挑战，公司主动优化业务架构、调整经营节奏，阶段性地将战略重心从追求收入规模转向聚焦资产质量提升，以增强长期抗风险能力。这一战略调整导致营收增速阶段性放缓。

库存优化成效显著，短期利润换取长期健康。公司前三季度及 Q3 单季利润均出现较大幅度下滑，主要原因是公司为夯实资产质量，主动实施了库存优化管理计划。通过加大促销力度、降价让利等方式对存货进行系统性清理，导致毛利率承压，同时仓储、物流等费用阶段性上升，对盈利能力造成短期压力。但该战略成效显著，截至报告期末，公司库存规模已通过主动、高效的管理实现显著下降，存货周转效率和整体运营质量持续改善，为未来资源精准配置以及可持续、高质量发展奠定了更加坚实的基础。

业务整合持续推进，AI 应用提升运营效率。报告期内，子公司易佰网络与通拓科技持续推进业务整合，共同着力于

库存结构优化与资产质量夯实。同时，公司重点推动 AI 在敏捷开发、智能客服、智能采购等环节的应用，通过 AI 技术应用，有效降低运营和管理成本。在数据分析环节，AI 精准分析市场趋势和消费者偏好，为选品决策提供有力依据；预测模型提前预判销售高峰和库存需求，避免缺货与存货积压；自动化流程管理使订单处理、发货等环节更加高效，大幅提升运营全流程数字化和信息化管理水平，以技术优势在行业中形成差异化竞争。（内容来源：华创证券 2025-11-04）

2. 湖南裕能（301358）：下游动力及储能需求旺盛，磷酸铁锂出货高增

事件：公司发布 2025 年三季报，下游需求旺盛，业绩环比持续改善

2025 年前三季度，公司实现营业收入 232.26 亿元，同比增长 46.27%；实现归母净利润 6.45 亿元，同比增长 31.51%；扣非后归母净利润 6.34 亿元，同比增长 33.32%。经营性现金流净额为-13.40 亿元，主要系公司使用票据背书支付长期资产购置款增加，该部分未计入现金流所致。单看 2025 年第三季度，公司实现营业收入 88.68 亿元，同比增长 73.97%，环比增长 16.76%；实现归母净利润 3.40 亿元，同比增长 235.31%，环比增长 61.26%。Q3 净利率环比提升至约 3.81%，盈利能力持续修复。

磷酸铁锂出货高增，高端产品占比持续提升

受益于下游动力及储能市场需求两旺，2025 年前三季度公司磷酸盐正极材料累计出货量 78.49 万吨，较去年同期增长 64.86%。产品结构持续优化，公司 CN-5 系列、YN-9 系列等产品供不应求，其出货占比持续提高。同时，受益于储能领域需求的增长，公司应用于储能端的产品占比也有所提升。此外，公司积极布局下一代电池技术，磷酸锰铁锂及富锂锰基正极材料研发进展顺利，正与下游客户共同推进验证。

一体化与全球化布局稳步推进，巩固长期竞争优势

公司持续推进垂直一体化战略，上游贵州黄家坡磷矿项目建设顺利，预计 2025 年四季度可实现陆续出矿，将有效保障磷源供应并巩固成本优势。同时，公司加速全球化产能部署，西班牙年产 5 万吨正极材料项目环评稳步推进；马来西亚年产 9 万吨项目也已启动前期准备工作。公司对全年经营保持信心。（内容来源：华安证券 2025-11-18）

五、上市公司十一月违规案例精选

1. 募集资金管理、使用和披露不规范

【案例简介】某上交所上市公司在募集资金管理、使用和披露方面存在以下违规行为：一是募集资金使用未经审议和披露。公司使用募集资金和自有资金建设总部大楼，未将募投项目和非募投项目分开独立核算，存在使用募集资金支

付非募投资项目支出的情况。经规范整改，公司已将非募投资项目支出归还至募集资金专户。二是募投资项目调整未及时审议和披露。公司相关募投资项目超过原定完成期限未完成，对募投资项目进行调整并实际支付相关费用，公司未及时审议和披露项目延期或调整议案情况。三是募集资金管理信息披露不规范。公司2023年、2024年公告的相关报告中，披露的募投资项目进度与实际不符；公司使用募集资金开展现金理财，未按有关规定在当年《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中披露报告期内理财产品收益情况以及期末投资份额、签约方、产品名称、期限等信息。

【纪律处分及监管措施】该公司的行为违反了《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》第五条、第六条、第十二条，《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条、第2.1.1条、第7.7.3条和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》第6.3.2条、第6.3.10条等有关规定。时任公司董事长作为公司主要负责人和信息披露第一责任人，时任财务总监作为财务事项负责人，时任董事会秘书作为信息披露事项的具体负责人，未能勤勉尽责，对公司的前述违规行为负有主要责任。

根据《上市公司信息披露管理办法》第五十二条的规定，证监局决定对该公司采取责令改正的行政监管措施，对时任

董事长、时任财务总监、时任董事会秘书采取出具警示函的行政监管措施。

根据《上海证券交易所股票上市规则》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》的有关规定，上海证券交易所决定对该公司及时任董事长、时任财务总监、时任董事会秘书予以监管警示，该公司应在收到决定书后的 1 个月内，向交易所提交经全体董监高人员签字确认的整改报告。

【规则摘要】

《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》

6.3.2 上市公司募集资金应当专款专用。上市公司使用募集资金应当符合国家产业政策和相关法律法规，践行可持续发展理念，履行社会责任，原则上应当用于主营业务，有利于增强公司竞争能力和创新能力。

6.3.6 上市公司应当审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户（以下简称专户），募集资金应当存放于经董事会批准设立的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或者用作其他用途。

6.3.10 募集资金投资项目预计无法在原定期限内完成，上市公司拟延期实施的，应当及时经董事会审议通过，

保荐人或者独立财务顾问应当发表明确意见。上市公司应当及时披露未按期完成的具体原因，说明募集资金目前的存放和在账情况、是否存在影响募集资金使用计划正常推进的情形、预计完成的时间及分期投资计划、保障延期后按期完成的措施等情况。

6.3.11 上市公司将募集资金用作以下事项时，应当经董事会审议通过，并由保荐人或者独立财务顾问发表明确意见后及时披露：

（一）以募集资金置换已投入募集资金投资项目的自筹资金；（二）使用暂时闲置的募集资金进行现金管理；（三）使用暂时闲置的募集资金临时补充流动资金；（四）改变募集资金用途；（五）超募资金用于在建项目及新项目、回购本公司股份并依法注销。

公司存在前款第（四）项和第（五）项规定情形的，还应当经股东会审议通过。

相关事项涉及关联交易、购买资产、对外投资等的，还应当按照本所《股票上市规则》等规则的有关规定履行审议程序和信息披露义务。

《上市公司募集资金监管规则》

第十六条 上市公司应当真实、准确、完整地披露募集资金的实际使用情况。董事会应当每半年度全面核查募集资

金投资项目的进展情况，编制《公司募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》并披露。相关专项报告应当包括募集资金的基本情况和本规则规定的存放、管理和使用情况。募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的，上市公司应当解释具体原因。

【要点提示】上市公司应当建立并完善募集资金存放、管理、使用、改变用途、监督和责任追究的内部控制制度，募集资金强调专款专用，公司应及时、准确的披露募集资金的使用情况，涉及募投项目变更、募集资金临时补流等事宜也应及时、合规的履行审议和披露义务，因此公司应当明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求，规范使用募集资金。

2. 专委履职失当，关联表决缺位

【案例简介】某深主板上市公司在公司治理方面存在以下违规行为：一是高级管理人员聘任程序违规。2024年5月20日，公司召开董事会审议聘任高级管理人员，但董事会提名委员会未对高级管理人员的人选及其任职资格进行遴选、审核，未就聘任事项向董事会提出建议；同次会议上，聘任财务总监未经审计委员会前置程序。二是董事薪酬议案表决程序违规。2023年4月28日，公司召开董事会及薪酬与考核委员会会议审议《关于2023年公司董事、监事及高级管理人员薪酬议案》时，相关董事均未回避表决；2024年8月

27日，公司再次召开董事会及薪酬与考核委员会会议审议《关于2024年公司董事、监事及高级管理人员薪酬议案》时，再次出现相关董事未回避表决的情形。

【纪律处分及监管措施】该公司的行为违反了《上市公司独立董事管理办法》（证监会令第220号）第二十六条第一款、第二十七条第一款的规定；违反了《上市公司治理准则》（证监会公告〔2018〕29号）第六十条第一款的规定。

根据《中华人民共和国证券法》第一百七十条第二款、《上市公司独立董事管理办法》第四十四条、《上市公司现场检查规则》（证监会公告〔2022〕21号）第二十一条等规定，证监局决定对该公司采取责令改正的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。公司应于收到决定书之日起30日内提交书面整改报告。

【规则摘要】

《上市公司独立董事管理办法》（证监会令第220号）

第二十六条 上市公司董事会审计委员会负责审核公司财务信息及其披露、监督及评估内外部审计工作和内部控制，下列事项应当经审计委员会全体成员过半数同意后，提交董事会审议：

（一）披露财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制评价报告；（二）聘用或者解聘承办上市公司审计业

务的会计师事务所；（三）聘任或者解聘上市公司财务负责人；（四）因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正；（五）法律、行政法规、中国证监会规定和公司章程规定的其他事项。

第二十七条 上市公司董事会提名委员会负责拟定董事、高级管理人员的选择标准和程序，对董事、高级管理人员人选及其任职资格进行遴选、审核，并就下列事项向董事会提出建议：

（一）提名或者任免董事；（二）聘任或者解聘高级管理人员；（三）法律、行政法规、中国证监会规定和公司章程规定的其他事项。

董事会对提名委员会的建议未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载提名委员会的意见及未采纳的具体理由，并进行披露。

《上市公司治理准则》（2018年修订）

第六十条 董事、监事报酬事项由股东大会决定。在董事会或者薪酬与考核委员会对董事个人进行评价或者讨论其报酬时，该董事应当回避。

【要点提示】上市公司应当规范董事会专门委员会的运作，充分发挥其专业职能和监督作用。董事会提名委员会应对董事、高级管理人员的人选进行遴选和审核，审计委员会

应对聘任财务负责人等事项进行前置审议。董事在审议与自身或其关联人有利关系的议案时，应当严格执行回避表决制度，确保公司治理决策的独立性和公正性，维护公司和全体股东的利益。

-THE END-