

湖南省上市公司协会

湖南辖区上市公司 2025 年 4 月市场动态

湖南省上市公司协会联合上海信公科技集团股份有限公司，就湖南辖区上市公司 2025 年 4 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 4 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 38 家，北交所 5 家。按地区分类，长沙 86 家（含浏阳 9 家，宁乡 4 家，长沙县 2 家），株洲 12 家，岳阳 9 家，益阳 8 家，湘潭 8 家，常德 8 家，郴州 5 家，衡阳 4 家，怀化 2 家，永州 1 家，湘西自治州 1 家，张家界 1 家，邵阳 1 家。

截至 2025 年 4 月 30 日，湖南辖区 A 股上市公司的总市值为 15,617.03 亿元，占 A 股上市公司总市值的 1.60%。2025 年 1-4 月，湖南辖区有 1 家公司完成定增再融资，融资总金额为 7.68 亿元。

图1 上市公司市值排名行业分布图

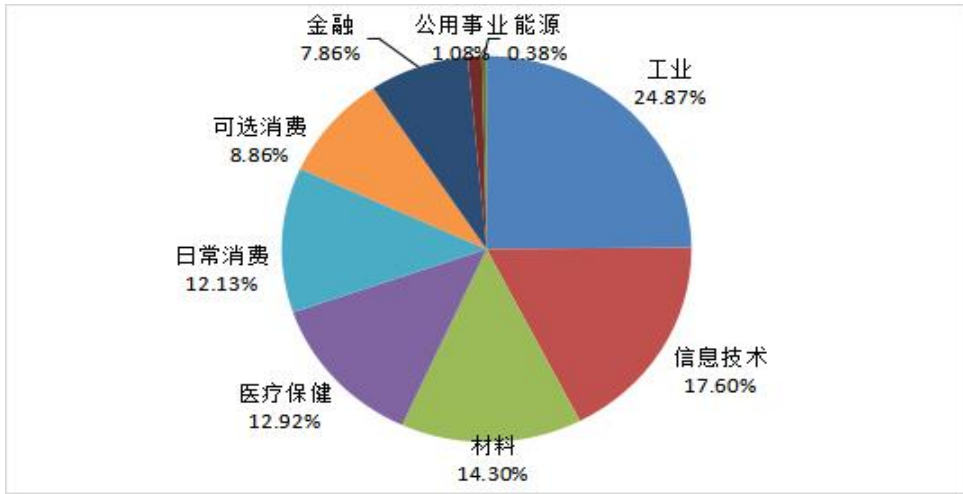


图2 市值排名前十的上市公司

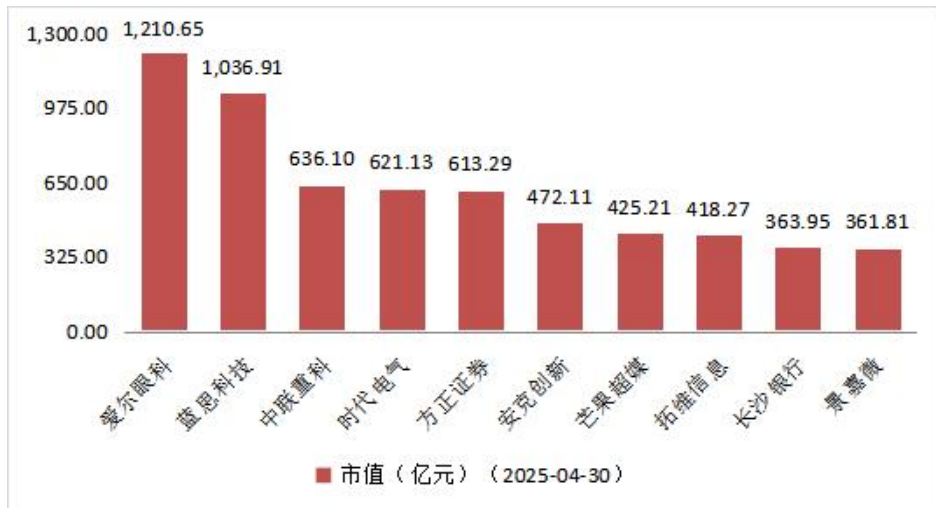


图3 月成交额排名前十的上市公司



二、湖南辖区上市公司四月市场表现分析

4月初受到中美贸易摩擦扰动，A股投资者信心回落，风险偏好走弱。从杠杆资金表现看，4月A股融资买入额、融资余额下降，市场交易趋于保守。随着一揽子稳外贸、扩内需的政策陆续出台，同时宏观调控政策基调积极，市场交投热度有所修复。科技成长板块如AI硬件、消费电子等受益于国产替代进程预期加快，修复弹性较大。后续关税政策不确定性较大，或仍将对投资者情绪带来扰动。资本市场方面，政治局会议强调持续稳定和活跃资本市场，预计政策将更大力度支持资本市场长期健康发展，政策工具将更为丰富。支持中长期资金入市、增强多层次市场体系的包容性、提振市场活跃度与投资者信心等举措将继续落地，有望促进市场风险偏好改善。具体来看，本月上证指数下跌1.70%，报收3279.03点；深证成指下跌5.75%，报收9899.82点；沪深300下跌3.00%，报收3770.57点；创业板指下跌7.40%，报收1948.03点。

板块方面（申万一级行业），本月行业跌多涨少。上涨板块中，美容护理、农林牧渔、商贸零售板块涨幅居前，分别上涨6.15%、3.39%、1.74%；电力设备、通信、家用电器板块跌幅居前，分别下跌8.23%、6.69%、5.65%。

事件方面，“对等关税”冲击全球市场。美国时间4月2日，特朗普签署所谓“对等关税”行政令，宣布从4月5日起美国对所有贸易伙伴设立10%的“最低基准关税”，并从4月9日起对美国贸易逆差最大的国家征收更高关税；国务院关税税则委员会

公告称，自4月12日起，调整《国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告》规定的加征关税税率，由84%提高至125%；国务院新闻办公室发布《关于中美经贸关系若干问题的中方立场》白皮书，澄清中美经贸关系事实，阐明中方对相关问题的政策立场；3月份我国制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为50.5%、50.8%和51.4%，均连续两个月上升。

4月北向资金合计买卖成交总额为31,963.65亿元，较上月有所下降，其中沪股通成交总额为16,341.17亿元，深股通成交总额为15,823.04亿元。从个股角度看，贵州茅台、紫金矿业、恒瑞医药位列当月沪股通成交额前三，分别为359.69亿元、202.44亿元、199.55亿元；宁德时代、比亚迪、立讯精密位列当月深股通成交额前三，分别为372.35亿元、355.97亿元、213.99亿元。

整体来看，本轮美国全面加征对等关税的政策，损害了全球贸易的稳定，加剧了各国博弈的复杂性和长期性。短期内关税对我国出口或带来一定冲击，扩内需、稳外贸等政策需加力支持经济增长。从国内经济基本面看，一季度我国主要经济指标继续改善，国民经济实现良好开局。当前我国新质生产力发展持续加快，带动经济结构升级调整。“两新两重”政策持续发力，预计将继续促进消费、投资增速回升，我国经济高质量发展向新向好的趋势不会改变。从宏观调控政策看，整体基调更为积极，央行副行长邹澜表示下阶段将继续实施好适度宽松的货币政策，加力支持

实体经济。同时将适时降准降息，保持流动性充裕。

2025年4月，湖南辖区涨幅排名前10位的股票中，日常消费占据4席，信息技术占据2席，材料、可选消费、工业和公用事业各占据1席，涨幅最大的是华光源海，上涨65.42%；其次是华民股份，上涨62.28%。

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 (2025-04-30)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	872351.BJ	华光源海	65.42	21.29	106.70	工业
2	300345.SZ	华民股份	62.28	8.26	46.45	信息技术
3	002251.SZ	步步高	56.17	6.20	56.96	日常消费
4	002847.SZ	盐津铺子	41.71	89.80	43.45	日常消费
5	600744.SH	华银电力	37.69	4.42	42.12	公用事业
6	002650.SZ	ST加加	19.71	5.77	21.99	日常消费
7	603319.SH	美湖股份	19.08	38.39	94.87	可选消费
8	002667.SZ	威领股份	18.88	13.41	26.51	材料
9	002261.SZ	拓维信息	16.43	33.30	81.87	信息技术
10	603939.SH	益丰药房	14.01	28.40	17.70	日常消费

跌幅前10位的股票中，可选消费占据3席，材料和工业各占据2席，能源、信息技术和医疗保健各占据1席，跌幅最大的为ST合纵，下跌46.84%；其次为*ST生物，下跌39.96%。

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 (2025-04-30)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	300477.SZ	ST合纵	-46.84	1.68	-40.85	工业
2	000504.SZ	*ST生物	-39.96	5.71	-31.62	医疗保健
3	000622.SZ	*ST恒立	-29.08	1.78	-14.42	可选消费
4	603721.SH	*ST天择	-29.04	18.18	-30.26	可选消费
5	301358.SZ	湖南裕能	-22.18	27.75	-38.77	材料
6	603353.SH	和顺石油	-19.87	15.32	-4.55	能源
7	300433.SZ	蓝思科技	-17.84	20.81	-4.98	信息技术
8	300413.SZ	芒果超媒	-17.79	22.73	-15.47	可选消费
9	301259.SZ	艾布鲁	-16.32	32.05	-33.23	工业
10	600458.SH	时代新材	-15.74	11.35	-11.40	材料

三、湖南辖区上市公司四月重大事项

1. IPO 相关

表 3 IPO 相关情况

序号	交易所	板块	公司名称	状态	日期
1	北京	北交所	湖南广信科技股份有限公司	过会	2025-04-23

2. 资本运作

本月无再融资实施完成事项。

表 4 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	2025-04-30	301232.SZ	飞沃科技	近日，公司在授权范围内使用部分闲置募集资金购买的现金管理产品已到期赎回并继续进行了现金管理
2	2025-04-30	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
3	2025-04-29	301087.SZ	可孚医疗	为提高资金使用效率，在不影响公司正常经营和保证资金安全的前提下，公司及子公司拟使用不超过人民币 21 亿元闲置自有资金进行现金管理，增加公司收益，更好地实现公司自有资金的保值及增值，维护公司股东的利益。
4	2025-04-29	300740.SZ	水羊股份	为提高公司闲置自有资金使用效率，在确保日常经营需求和资金安全的前提下，公司合理利用闲置自有资金进行委托理财，增加资金收益，为公司及股东获取更多的回报
5	2025-04-29	300866.SZ	安克创新	在保证日常经营资金需求和资金安全的前提下，为更好地实现公司资产的保值与增值，提高公司闲置自有资金利用率，节省财务费用，增加公司收益，保障公司股东利益，公司拟使用暂时闲置的自有资金进行理财产品购买。
6	2025-04-29	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。
7	2025-04-28	301109.SZ	军信股份	近日，公司使用 20,000 万元、2,000 万元、8,200 万元的自有资金分别向湖南银行股份有限公司总行营业部、长沙农村商业银行股份有限公司湘江支行、招商银行股份有限公司长沙分行购买结构性存款产品，并已签署相关协议。
8	2025-04-26	300345.SZ	华民股份	不影响公司及子公司正常经营并有效控制风险的前提下，合理利用闲置自有资金进行现金管理，有利于提高资金使用效率，增加资金收益，为股东谋取更多的投资回报。
9	2025-04-26	300413.SZ	芒果超媒	为提高资金使用效率，合理利用闲置资金，在不影响正常经营的情况下，公司拟使用闲置自有资

				金购买安全性高、流动性好的短期低风险理财产品
10	2025-04-25	301109.SZ	军信股份	近日,公司使用 30,200 万元、5,000 万元、17,900 万元、4,000 万元的自有资金分别向长沙银行股份有限公司硅谷支行、长沙银行股份有限公司望城支行、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,并已签署相关协议。
11	2025-04-25	301232.SZ	飞沃科技	为提高资金使用效率,合理使用闲置募集资金增加公司收益,在确保不影响公司正常运营和募集资金投资项目推进,并在有效控制风险的前提下,公司拟使用闲置募集资金进行现金管理
12	2025-04-24	301118.SZ	恒光股份	近日,公司及全资子公司湖南恒光化工有限公司(以下简称“恒光化工”)在上述股东大会决议授权额度范围内对闲置募集资金进行现金管理
13	2025-04-24	300705.SZ	九典制药	在确保不影响募集资金投资建设进程以及公司正常经营活动的前提下,为进一步提升公司资金的使用效率,合理运用部分闲置募集资金进行现金管理,能够有效增加资金收益,进而为公司和股东创造更多价值。
14	2025-04-23	603939.SH	益丰药房	?本次委托理财金额: 21,200.00 万元
15	2025-04-21	300298.SZ	三诺生物	鉴于目前公司整体经营情况良好,财务状况稳健,为进一步提高公司及子公司的资金使用效率,增加公司及子公司收益和股东投资回报,在确保满足日常生产运营资金需求、有效控制风险的前提下,拟使用闲置自有资金进行委托理财,以提高公司及子公司资金使用效率和现金收益,实现公司和股东收益最大化。
16	2025-04-21	301118.SZ	恒光股份	为提高公司及子公司资金使用效率、合理利用闲置自有资金,在不影响公司及子公司的正常经营的情况下,使用部分闲置自有资金购买安全性较高、流动性较好的中低风险理财产品,以增加公司及子公司收益,为公司、子公司及股东谋取较好的投资回报。
17	2025-04-19	601636.SH	旗滨集团	近日,公司及子公司购买理财产品
18	2025-04-19	603517.SH	绝味食品	?委托理财受托方: 中国光大银行股份有限公司? 本次委托理财金额: 8,000.00 万元?名称: 2025 年挂钩汇率对公结构性存款定制第四期产品 361
19	2025-04-18	300209.SZ	有棵树	在资金安全风险可控、保证公司正常经营不受影响的前提下,为提高公司及子公司自有资金使用效率和收益水平、实现股东利益最大化,公司及子公司计划使用部分闲置自有资金进行现金管理,择期购买安全性高、流动性好、风险低的理财产品

20	2025-04-02	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。
21	2025-04-01	301109.SZ	军信股份	近日，公司控股子公司湖南仁和环境产业有限公司使用1,200万元的自有资金向长沙银行股份有限公司华龙支行购买七天通知存款产品；公司控股子公司湖南仁和环境科技有限公司使用3,000万元的自有资金向中信银行股份有限公司长沙梅溪湖支行购买七天通知存款产品，并已签署相关协议。
22	2025-04-01	603517.SH	绝味食品	委托理财受托方：中信银行股份有限公司，本次委托理财金额：10,000.00万元，名称：共赢智信黄金挂钩人民币结构性存款A00845期。

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	2025-04-02	000722.SZ	湖南发展	增发	配套融资	董事会预案	0.00
2	2025-04-02	000722.SZ	湖南发展	增发	融资收购其他资产	董事会预案	0.00
3	2025-04-30	002125.SZ	湘潭电化	可转债		同意注册	4.87

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	300268.SZ	*ST佳沃	2025-04-25	出让方	董事会预案	*ST佳沃出售佳沃臻诚100%股权。

3. 分红情况

截止4月30日，湖南146家A股上市公司中有87家已对或将对2024年利润进行分红，占比约6成。2024年度累计分红总额超227亿元，与上一年分红基本持平，延续分红历史高位。

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	2025-04-08	600257.SH	大湖股份	股东增持股票	2025-04-08，西藏泓杉科技发展有限公司增持155万股公司股份。截止2025-04-08，持有

					股份数量为 1.23 亿股，占流通股份总数比例为 25.49%。
2	2025-04-07	600257.SH	大湖股份	股东增持股票	2025-04-07，西藏泓杉科技发展有限公司增持 272.71 万股公司股份。截止 2025-04-07，持有股份数量为 1.21 亿股，占流通股份总数比例为 25.17%。
3	2025-04-02	600257.SH	大湖股份	股东增持股票	2025-04-02，西藏泓杉科技发展有限公司增持 32.85 万股公司股份。截止 2025-04-02，持有股份数量为 1.18 亿股，占流通股份总数比例为 24.6%。
4	2025-03-31	600257.SH	大湖股份	股东增持股票	2025-03-31，西藏泓杉科技发展有限公司增持 328.85 万股公司股份。截止 2025-03-31，持有股份数量为 1.18 亿股，占流通股份总数比例为 24.53%。
5	2025-03-28	600257.SH	大湖股份	股东增持股票	2025-03-28，西藏泓杉科技发展有限公司增持 152.57 万股公司股份。截止 2025-03-28，持有股份数量为 1.15 亿股，占流通股份总数比例为 23.85%。
6	2024-09-19	600929.SH	雪天盐业	股东增持股票	2024-09-19 至 2025-04-22，湖南盐业集团有限公司增持 147.79 万股公司股份。截止 2025-04-22，持有股份数量为 4.67 亿股，占流通股份总数比例为 28.52%。
7	2025-04-21	600961.SH	株冶集团	股东减持股票	2025-04-21，湖南湘投金冶私募股权投资基金企业(有限合伙)减持 693.51 万股公司股份。截止 2025-04-21，持有股份数量为 5843.54 万股，占流通股份总数比例为 7.77%。
8	2025-04-03	001216.SZ	华瓷股份	股东减持股票	2025-04-03 至 2025-04-17，醴陵市华联立磐企业管理咨询企业(有限合伙)减持 108.66 万股公司股份 2025-04-03 至 2025-04-17，醴陵市华联悟石企业管理咨询企业(有限合伙)减持 94.6 万股公司股份
9	2025-01-07	688100.SH	威胜信息	股东减持股票	2025-02-21 至 2025-04-03，陈君减持 266.91 万股公司股份。截止 2025-04-03，持有股份数

					量为 511.65 万股，占流通股份总数比例为 1.04%。2025-01-07 至 2025-04-03，邹启明减持 372.81 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 281.26 万股，平均减持价格为 35.7674CNY。截止 2025-04-03，持有股份数量为 3273.77 万股，占流通股份总数比例为 6.66%。
--	--	--	--	--	--

5. 其他重大事项

表 8 4 月董事长、董秘、财务总监及监事会主席变动情况

序号	披露日期	证券代码	证券名称	事件摘要
1	2025-04-30	000722.SZ	湖南发展	刘志刚新任董事长
				董事长韩智广离职
2	2025-04-30	688189.SH	南新制药	张世喜新任董事长
				董事长胡新保离职
3	2025-04-22	002661.SZ	克明食品	陈宏新任董事长
				邹哲遂新任董事会秘书
4	2025-04-10	300665.SZ	飞鹿股份	章健嘉新任董事长
				董事长李珍香离职

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	688425.SH	铁建重工	项目中标	2025-04-26	重大合同金额合计人民币 143,489.44 万元,约占本公司 2024 年营业收入的 14.28%。
2	000430.SZ	ST 张家界	签署合作意向书	2025-04-25	2025 年 4 月 24 日,公司与凯撒旅业签署《关于张家界旅游集团股份有限公司与凯撒同盛发展股份有限公司之战略合作协议》,双方本着长期合作、自愿平等、诚实守信、互惠互利、共同发展的宗旨,从长远发展战略上的考虑,决定建立长期战略合作关系,助力张家界文旅经济可持续发展,促进张家界建设成为世界一流旅游目的地。
3	600963.SH	岳阳林纸	项目中标	2025-04-24	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")2025 年 4 月 22 日收到《关于百色市乐业县林业碳汇合作开发项目

					招商结果的函》，成为该项目招商中选单位。
4	600963.SH	岳阳林纸	项目中标	2025-04-22	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《成交通知书》，成为勐腊县林业碳汇合作开发项目的中标单位
5	002848.SZ	*ST 高斯	签订重大合同	2025-04-12	公司于近日收到高斯贝尔山东公司(联合体牵头人)、山东三合新能源科技有限公司(联合体成员)以及山东国能电力设计有限公司(联合体成员)与潍坊城服新基建科技(集团)有限公司签署的《全域新能源用电平台建设项目工程总承包(EPC)合同。
6	002533.SZ	金杯电工	项目中标	2025-04-10	金杯电工股份有限公司(以下简称"公司")子公司无锡统力电工有限公司(以下简称"统力电工")于近日收到中国电气装备集团供应链科技有限公司(以下简称"中电装")出具的《成交通知书》，确定统力电工为"中国电气装备集团有限公司电磁线规模集中采购项目(采购编号:CEE2025-13003)"中标人之一。根据中电装《成交通知书》确定的统力电工中标标包测算,预计本次中标数量 3.45 万吨,中标金额为人民币 27.54 亿元(含税)。
7	001208.SZ	华菱线缆	项目中标	2025-04-03	湖南华菱线缆股份有限公司(以下简称"公司")近期在电力领域,轨道交通领域中标合同金额共计约 42,338.57 万元,占 2024 年经审计营业收入的 10.18%。
8	688100.SH	威胜信息	项目中标	2025-04-02	内蒙古电力(集团)有限责任公司 2025 年固定资产投资项目物资采购营销一批设备材料框架协议招标采购(后审)项目中标金额 1,710 万元人民币。

四、湖南辖区上市公司四月研究报告摘要

1. 步步高(002251)：涅槃重生，改革驱动业绩反转

财务重整+战略调整，步步高重新启航：步步高成立于 1995

年，于 2008 年在深交所挂牌上市，凭借密集开店、供应链整合、跨区域发展的模式迅速成长为西南地区零售龙头，后因扩张过快与重资产投入导致资产负债恶化，叠加疫情冲击，2019 年起盈利情况承压严重，公司 2022 年开始战略转型，主要变革体现在以下两方面：

重整完成后股权变革，管理层普遍经验丰富。公司 2023 年启动重整程序，2024 年 9 月重组完成，引入 15 家重组投资人共计 25 亿元投资款，资本结构得到优化。重组完成后，新加入的川发宏翼与白兔有你为一致行动人，合计控股 9%，分别位列第二大和第五大股东。同时，公司管理层注入新鲜血液，高管人员对公司运营熟悉度较高且行业经验丰富。

收缩策略配合胖东来调改，单店经营能力大幅提升。公司 2022 年起实施收缩策略，2022-2024 年间合计关闭超 300 家低效门店，截至 2024 年公司经营中超市和百货门店剩余 27 家和 32 家，业务重心转移回湖南本土化经营。同时，2024 年公司引入胖东来团队对公司超市业务进行调改，从门店布局、产品结构、管理运营、供应链等层面进行全面改造升级，调改后单店营收能力大幅增强，16 家调改门店 2025 年春节期间门店销售额同比 +325%。

2024 年公司扭亏转盈，营收稳定提升：公司 2024 虽持续关闭门店，但全年营收达 34 亿元/同比+11%，主要得益于公司优化资源配置，集中资源发展优质门店，整体运营效率有效提升。截至 2024 年，超市/百货/物流及广告/其他业务营收占比分别为

53.6%/7.8%/2.5%/36.1%，超市和百货持续为主营业务板块。2024年归母净利为12亿元，成功扭亏转盈，主要归因于资产处置带来的大额受益，扣非归母净利为-9.8亿元，亏损幅度较2023年明显收窄。

盈利能力显著优化，超市调改成效得到验证。1Q25公司实现营收11.5亿元/同比+24%，增速稳健。从费用端来看，公司销售/管理/研发费用在营收中占比分别为20.5%/3.9%/0.4%，占比同比-9.6pct/-0.1pct/-0.2pct，公司经营效率明显提升，费用率显著下滑。1Q25公司归母净利率为10.3%/同比+8.1pct，扣非归母净利率为3.7%/同比+2.8%，盈利能力大幅提升，主要得益于超市调改下门店经营效率提高。（内容来源：银河证券2025-04-21）

2. 盐津铺子（002847）：魔芋品类空间广阔，渠道扩容持续增长

业绩稳健增长，收入增长稳健，新品类成长亮眼

公司发布2024年报和2025Q1季报，2024年收入53.0亿元，同增28.9%，归母净利润6.4亿元，同增26.5%；2025Q1收入15.4亿元，同增25.7%，归母净利润1.8亿元，同增11.6%。

公司2024Q4实现收入14.4亿元，同增30.0%，受益春节错期表现较好。分产品看，公司2024年辣卤魔芋、辣卤肉禽、辣卤豆制品、其他辣卤、烘焙薯类、深海零食、蛋类零食、果干坚果、蒟蒻果冻、其他系列产品分别实现收入8.4、3.8、3.6、3.8、11.6、6.8、5.8、4.8、3.0、1.4亿元，分别增长76.1%、10.9%、12.1%、12.1%、17.3%、9.1%、81.9%、81.5%、39.1%，其中魔芋、

蛋类、蒟蒻增长较好。分区域看，公司 2024 年华中、西南西北、华东、华南、华北东北、海外、线上分别实现收入 18.6、7.5、7.7、5.8、1.2、0.6、11.6 亿元，同比分别增长 15.1%、30.6%、55.6%、11.0%、58.1%、19822.0%、40.0%，各渠道均较好增长。2025Q1 收入 15.4 亿元，同增 25.7%，春节旺季错期影响下，聚焦核心品类表现出色。

毛利率费用率受渠道结构调整影响，魔芋远期空间广阔

公司 2024Q4 毛利率 27.6%，同降 3.4pct，主因货折和渠道结构调整影响，销售费用率 11.5%，同降 1.6pct，平台推广费用有所减少，管理费用率 4.5%，同降 0.3pct，相对平稳。公司 2024Q4 净利润 1.5 亿，同增 33.7%。公司 2025Q1 毛利率 28.5%，同降 3.6pct，因货折和渠道结构调整。公司 2025Q1 销售费用率 11.2%，同降 1.8pct，管理费用率 3.4%，同降 0.8pct，渠道结构调整，费用率有所下滑。辣卤魔芋单品销量率创佳绩，行业成长空间广阔，魔芋品类龙头卫龙为旗手，盐津铺子抓住品类红利，在口味方面创新，叠加新渠道红利，实现亮眼增长。（内容来源：开源证券

2025-04-24)

五、上市公司四月违规案例精选

1. 多笔临时补流募集资金未归还被通报批评

【案例简介】上交所主板某上市公司分别于 2023 年 7 月 27 日、2023 年 8 月 29 日、2024 年 1 月 8 日召开董事会，同意公司使用不超过人民币 9,000 万元、3.9 亿元、5,000 万元闲置募集

资金暂时补充流动资金，使用期限均为董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2025 年 2 月 28 日，仍有累计 4.68 亿元募集资金未归还。

【纪律处分及监管措施】上市公司上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》第 1.4 条、《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 6.3.14 条等有关规定。

上交所对上市公司及时任董事长、时任总经理、时任财务总监予以通报批评，并记入证券期货市场诚信档案数据库。

【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（2023 年 12 月修订）》

6.3.14 上市公司以闲置募集资金暂时用于补充流动资金的，应当符合如下要求：

（一）不得变相改变募集资金用途，不得影响募集资金投资计划的正常进行；

（二）仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不得通过直接或者间接安排用于新股配售、申购，或者用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易；

（三）单次补充流动资金时间不得超过 12 个月；

（四）已归还已到期的前次用于暂时补充流动资金的募集资金（如适用）。

补充流动资金到期日之前，公司应当将该部分资金归还至募集资金专户，并在资金全部归还后及时公告。

【信公提示】上市公司应当在考虑自身经营状况、财务状况的情况下，全面审慎制定并实施募集资金临时补流方案。以闲置募集资金暂时用于补充流动资金的，单次补充流动资金时间不得超过 12 个月。

2. 关联交易审议披露不及时、关联关系认定不准确被出具警示函

【案例简介】深交所主板某上市公司分别于 2021 年和 2022 年间接与公司 5%以上股东 A 实际控制的企业 B 发生关联交易，未及时履行审议程序并对外披露；2023 年 4 月 7 日，上市公司对前述关联交易进行披露，但仅认定该企业 B 为股东 A 可以施加重大影响的公司，关联关系认定不准确。

【纪律处分及监管措施】上市公司违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第三条规定，时任公司董事长、时任总裁、时任财务总监、时任董事会秘书违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第四条、第五十一条规定，对上述违法事项负主要责任。

浙江证监局对上市公司及上述相关责任人分别采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

【规则摘要】《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》6.3.3:

上市公司的关联人包括关联法人（或者其他组织）和关联自然人。

具有下列情形之一的法人或者其他组织，为上市公司的关联法人（或者其他组织）：

（一）直接或者间接地控制上市公司的法人（或者其他组织）；

（二）由前项所述法人（或者其他组织）直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人（或者其他组织）；

（三）持有上市公司 5%以上股份的法人（或者其他组织）及其一致行动人；

（四）由上市公司关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事（不含同为双方的独立董事）、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人（或其他组织）。

具有下列情形之一的自然人，为上市公司的关联自然人：

（一）直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然人；

（二）上市公司董事、监事及高级管理人员；

（三）直接或者间接地控制上市公司的法人（或者其他组织）的董事、监事及高级管理人员；

（四）本款第一项、第二项所述人士的关系密切的家庭成员。

在过去十二个月内或者根据相关协议安排在未来十二个月内，存在第二款、第三款所述情形之一的法人（或者其他组织）、自然人，为上市公司的关联人。

中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则，认定其他与上市公司有特殊关系、可能或者已经造成上市公司对

其利益倾斜的自然人、法人（或者其他组织），为上市公司的关联人。

【信公提示】上市公司应当建立健全交易与关联交易的内部控制制度，明确交易与关联交易的决策权限和审议程序，并在发生交易与关联交易时协同各方进行审慎研判，避免在关联关系判定时出现误判、漏判。

— THE END —