

第12期
(总第173期)
2025年12月9日

山东上市公司动态

主办：山东上市公司协会
山东上市公司研究中心

五嶽獨尊

昂頭天外

◎ 本期导读

一、上市公司监管动态	1
1. 中国证监会就《上市公司监督管理条例（公开征求意见稿）》公开征求意见	1
2. 中国证监会举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会	2
二、十一月份国内重要财经新闻	4
1. 国资委：因地制宜培育壮大新兴产业和未来产业努力开辟增长“第二曲线”	4
2. 财政部：推进关键核心技术攻关积极培育新兴产业和未来产业	4
3. 商务部：要在大力提振消费、积极扩大自主开放等方面出台更多细化措施	5
4. 央行：研究制定“十五五”时期金融科技发展规划稳妥有序推进金融领域人工智能大模型应用	5
5. 证监会公布《证券结算风险基金管理办法》增加风险防范、内部管理规定和追偿追责安排	6
三、十一月份券商行业研究情况	6
1. 医疗器械行业：2025 三季报总结：高耗、设备拐点已现，创新+出海贡献增长动力	6
2. 通信行业三季报总结：AI 重塑产业格局，算力基建引领增长	10
3. IP 行业专题报告：IP 趣玩食品乘风起，金添动漫冲刺港交所	12
四、山东辖区上市公司基本情况	14
五、山东辖区上市公司十一月份市场表现分析	15
六、山东辖区上市公司十一月份重大事项	16
七、上市公司违规案例精选	20
1. 募集资金管理、使用和披露不规范	20
2. 专委履职失当，关联表决缺位	24

一、上市公司监管动态

1. 中国证监会就《上市公司监督管理条例（公开征求意见稿）》 公开征求意见

为深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中、四中全会精神，落实中央金融工作会议和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》部署要求，进一步健全上市公司监管法规体系，推动提高上市公司质量，中国证监会立足监管实践，根据《公司法》《证券法》等法律规定，研究起草了《上市公司监督管理条例（公开征求意见稿）》（以下简称《条例》），现向社会公开征求意见。

本次《条例》起草工作坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚守监管的政治性、人民性，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，以推动提高上市公司质量和夯实监管执法及投资者保护基础为主要内容，依法规范上市公司及相关各方的行为，努力夯实资本市场高质量发展的基础。

《条例》共八章、七十四条，除总则和附则外，主要内容包括：一是完善上市公司治理要求，规范治理架构以及控股股东、实际控制人、董事、高管等关键少数的行为，促进提升治理的有效性，夯实上市公司高质量发展的根基。二是进一步强化信息披露监管。特别是针对上市公司信息披露“财务造假”，通过健全上市公司内部监督制约、追责追偿机制，禁止第三方配合造假等方式，多维度予以重点打击和

防范。三是规范并购重组行为。细化完善上市公司收购、重大资产重组等规定，进一步明确财务顾问的职责定位和独立性要求，支持产业整合升级和企业转型。四是加强投资者保护。对市值管理、现金分红、股份回购等作出明确要求，推动上市公司提升投资价值、增强回报投资者意识。明确主动退市中投资者保护安排，防范上市公司规避退市、利用破产重整损害投资者利益。五是严厉打击违法违规行为，细化国务院证券监督管理机构在依法履职过程中可以采取的措施，对占用担保、配合造假等行为设置专门罚则。

欢迎社会各界提出宝贵意见。下一步，中国证监会将按照科学立法、民主立法、依法立法的基本要求，认真研究社会各界的意见建议，进一步修改完善相关条文。

2. 中国证监会举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会

近日，中国证监会举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会，中央宣讲团成员，证监会党委书记、主席吴清作宣讲报告。

吴清围绕习近平总书记在党的二十届四中全会上的重要讲话精神 and《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，从准确把握党的二十届四中全会的重大意义，深刻认识“十四五”时期我国经济社会发展取得的新的重大成就，深刻领会“十五五”时期经济社会发展的指导思想、重要原则、主要目标、战略任务和重大举措，以及坚持和加强党的全面领导，凝聚起推进中国式现代化的磅礴

力量等方面，结合资本市场工作实际，作了深入宣讲和系统阐释。

吴清强调，习近平总书记在全会上的重要讲话高屋建瓴、定向领航，明确了推动未来5年乃至更长一段时期经济社会发展的一系列方向性、根本性重大问题，进一步深化了我们党对经济社会发展的规律性认识，为推动高质量发展、推进中国式现代化提供了科学指南和重要遵循。“十五五”时期具有承前启后的重要地位，是夯实基础、全面发力的关键时期。证监会系统要深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，全面理解和把握全会关于加快建设金融强国的新部署新要求，认真落实金融系统学习贯彻全会精神会议提出的工作要求，抓紧研究谋划“十五五”时期资本市场战略任务和重大举措，着力推动市场更具韧性、更加稳健，制度更加包容、更具吸引力，上市公司质量更高、价值更优，监管执法更加有效、更具震慑力，开放迈向更深层次、更高水平，证监会系统全面从严治党更严、更实，为实现党中央确定的“十五五”目标任务积极贡献资本市场力量。

吴清要求，证监会系统要把学习宣传贯彻全会精神这项重大政治任务抓紧抓实，扎实开展多层次、全覆盖学习培训，大兴调查研究，认真做好规划编制，精心做好宣传解读，以钉钉子精神抓好各项任务落实，切实把全会精神的学习成效转化为推动资本市场防风险、强监管、促高质量发展的实绩实效。

证监会党委班子成员，驻证监会纪检监察组负责同志、正处级以上干部，会机关司局正处级以上干部现场参会。各派出机构、会管单位班子成员及处级（中层）干部视频参会。

二、十一月份国内重要财经新闻

1. 国资委：因地制宜培育壮大新兴产业和未来产业努力开辟增长“第二曲线”

财联社 11 月 4 日电，第八届中国企业论坛 11 月 3 日至 4 日在北京举办。国务院国资委党委书记、主任张玉卓表示，要聚焦党的二十届四中全会作出的战略部署，推动企业从大势上找方位、在大局中担使命，携手推动产业提质升级，优化提升传统产业，因地制宜培育壮大新兴产业和未来产业，努力开辟增长“第二曲线”，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，拓展高质量发展的新蓝海；携手推动科技自立自强，更加主动融入国家创新体系，加强原始创新和关键核心技术攻关，加快重大科技成果高效转化应用，促进科技创新和产业创新深度融合，加快激发新质生产力发展的新动能；携手推动深层次改革，深化思维更新、理念创新、机制革新，不断提高全要素生产率，加快构建中国特色现代企业治理的新机制；携手推动互惠互利合作，找准自身优势，杜绝内卷、专注主业、错位发展，在技术、产业、人才等方面深化务实合作，加快形成有序竞合、共赢发展的新格局。

2. 财政部：推进关键核心技术攻关积极培育新兴产业和未来产业

财联社 11 月 7 日电，财政部发布 2025 年上半年中国财政政策执行情况报告，下一步，加快培育壮大发展新动能。强化产业创新科技供给，推进关键核心技术攻关，积极培育新兴产业和未来产业，持续推动制造业转型升级。完善财政科技经费分配和管理使用机制，加强科技资源统筹配置，提升科技投入效能。加大对中小企业数字化转型支持，促进更多中小企业专精特新发展。纵深推进全国统一大市场建设，在财政补助、政府采购等方面对各类经营主体平等对待，为企业经营发展营造良好环境。

3. 商务部：要在大力提振消费、积极扩大自主开放等方面出台更多细化措施

财联社 11 月 11 日电，11 月 11 日，商务部举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会，中央宣讲团成员，商务部党组书记、部长王文涛作宣讲报告。会议指出，要立足商务工作“三个重要”定位，在大力提振消费、稳步扩大制度型开放、积极扩大自主开放、推动贸易创新发展、拓展双向投资合作空间、高质量共建“一带一路”等方面出台更多细化措施，高质量编制商务领域系列专项规划。

4. 央行：研究制定“十五五”时期金融科技发展规划稳妥有序推进金融领域人工智能大模型应用

财联社 11 月 11 日电，央行发布 2025 年第三季度中国货币政策执行报告，当前，新一轮技术革命孕育兴起，金融与数字技术的融合方

兴未艾，发展空间广阔。下一步，央行将充分发挥“数字技术+数据要素”双轮驱动作用，持续深化金融供给侧结构性改革，研究制定“十五五”时期金融科技发展规划，稳妥有序推进金融领域人工智能大模型应用，深化征信数据治理与产品创新，推动完善新型工业化金融服务体系，加强金融服务质效评估，为加快金融强国建设、经济高质量发展提供坚实支撑。

5. 证监会公布《证券结算风险基金管理办法》增加风险防范、内部管理规定和追偿追责安排

财联社 11 月 7 日电，证监会公布《证券结算风险基金管理办法》，自 2025 年 12 月 8 日起施行。《办法》增加风险防范、内部管理规定和追偿追责安排。一是明确结算参与人和证券登记结算机构内控要求。要求结算参与人制定完善的风险防范制度、内部控制制度等，有效防范风险；要求证券登记结算机构制定内部管理制度，明确风险基金的计收、管理、使用等事项，并向中国证监会和财政部报送年度情况报告。二是补充细化因垫付、弥补违约交收损失以及技术故障、操作失误情形下动用风险基金涉及的追偿追责等安排。需要说明的是，目前风险基金净资产总额已超过三十亿元，对于已交纳风险基金满一年的结算参与人，不会因本次修订触发新增交纳。

三、十一月份券商行业研究情况

1. 医疗器械行业：2025 三季度报总结：高耗、设备拐点已现，创新+

出海贡献增长动力

集采逐步出清+设备招投标回暖，高耗、设备率先迎来拐点。2025前三季度医疗器械上市公司收入 1833.45 亿元，同比下降 3.90%，扣非净利润 227.04 亿元，同比下降 17.70%，不同子板块分化明显：2025前三季度收入增速从高到低排序为高值耗材（+5.12%）、低值耗材（-0.75%）、医疗设备（-1.02%）、体外诊断（-13.94%），扣非利润增速从高到低排序为高值耗材（+1.18%）、医疗设备（-17.98%）、低值耗材（-21.68%）、体外诊断（-32.20%）。其中高值耗材板块进入后集采阶段，负面逐步出清下通过创新或出海逐步回归增长态势，如骨科、电生理等均有不错增长表现；医疗设备大部分公司在招投标回暖叠加低基数下，三季度迎来拐点，整体经营稳中向好；低值耗材受国际形势变化影响，Q2、Q3 短期发货、利润率均有波动；体外诊断在 DRGs、集采、检验互认等政策密集执行下，短期业绩继续承压。

25Q3 医疗设备板块表现相对亮眼，环比改善明显。2025Q3 医疗器械板块整体收入同比增长 1.19%，扣非净利润同比下降 1.93%，如期进入拐点阶段，压力主要来自体外诊断和低值耗材板块，其中 25Q3 体外诊断板块继续延续上半年的控费承压状态，低值耗材则受国内外形势影响，订单节奏短期波动较大；利润波动较收入更大，主要原因包括价格内卷、汇兑变动和规模效应下降影响。子板块来看，收入同比增速从高到低排序为医疗设备（+9.99%）、高值耗材（+7.46%）、低值

耗材（-2.74%）、体外诊断（-10.28%），扣非净利润同比增速从高到低排序为医疗设备（+4.87%）、高值耗材（-0.76%）、体外诊断（-6.70%）、低值耗材（-21.98%）。考虑到不同板块基本面影响因素差异较大，进入拐点时间节点亦有差异，高值耗材板块在集采陆续出清下率先企稳，医疗设备在招投标恢复和低基数下于 25Q3 进入拐点，我们预计伴随国内形势趋向稳定、国内诊断医保政策逐步出清后，低耗、诊断有望在 2026 年陆续迎来拐点。

高值耗材：多细分进入后集采阶段，创新+出海仍是核心竞争力。2025 前三季度子板块收入增长 5.12%（+1.31pp），扣非利润同比提升 1.18%（-3.63pp），2025Q3 高值耗材板块收入增长 7.46%（+5.11pp），扣非净利润下滑 0.76%（-3.38pp），在器械板块下表现相对更稳健，是整体板块下率先走出政策负面影响的子板块，Q3 利润端的波动主要受出海汇率波动影响。考虑到国内“应采尽采”趋势下，目前常用高值耗材大多已陆续纳入国家或地方集采范围，降价压力持续释放，相关品种国产中标份额提升显著，多细分陆续进入后集采阶段，通过持续创新+出海等方式实现中长期持续增长。

医疗设备：设备更新加速落地，中期板块院内需求可能呈现结构性分化。2025 前三季度子板块收入下降 1.02%（+1.13pp），扣非利润同比下降 17.98%（-4.55pp），2025Q3 设备板块收入提升 9.99%（+14.31pp），扣非净利润增长 4.87%（+34.37pp），2024 年医疗设

备板块受反腐、设备更新落地节奏等政策影响，终端招投标有所滞后，对企业收入利润均有负面影响；根据众成医械数据库，我们选择与上市公司关联度较高的几个细分板块看招投标情况，包括超声、消化内镜、磁共振、PET，自2024年6月开始，部分品类已经表现出明显环比向上的趋势，伴随招投标持续恢复，叠加低基数效应，2025Q3迎来板块业绩拐点。中期来看，考虑疫情以来终端需求释放的节奏差异，我们预计板块未来不同细分领域景气度会出现分化。

低值耗材：看好出海打开增长空间，重点评估地缘风险。2025前三季度低值耗材子板块收入下降0.75%（-13.78pp），扣非净利润下降21.68%（-55.69pp）；25Q3板块收入下降2.74%（-22.41pp），扣非净利润下降21.98%（-85.22pp），短期业绩有所波动，主要是受Q2以来国际形势持续变化影响订单和盈利能力，而低耗板块企业出海较多，发货、订单节奏均有所受影响，25Q3部分企业影响已有所缓和，我们预计2025Q4有望进一步缓和恢复，中长期来说，海外依然是低耗企业增长的主要动力。

体外诊断：DRGs、集采、检验互认等政策带来量价齐跌，长期看好创新+出海带来的成长性。2025前三季度子板块收入下降13.94%（-8.90pp），扣非利润同比下降32.20%（-19.93pp），收入下降主要是DRGs、反腐、检验结果互认、拆套餐、集采等负面政策密集执行带来的量价齐跌，利润端降幅高于收入主要系规模效应下降，同时集采、

增值税率对价格亦有冲击。考虑 DRGs 和检验互认的执行节奏，预计检验量的负面影响有望于 2025 年底见底出清，价格层面，考虑集采节奏和终端收费调整进度，短期价格可能持续承压，有望于 2026 年上半年企稳。

(内容来源：中泰证券股份有限公司)

2. 通信行业三季报总结：AI 重塑产业格局，算力基建引领增长

2025Q3 通信行业整体稳健增长的态势，AI 算力相关板块结构性增长强劲。整体来看，通信行业（根据报告内选择标的）营收同比 4.31%，处于历史较高水平，AI 算力相关板块成为关键增长引擎，海外科技巨头资本开支力度加大，海外链需求强劲，规模效应实现利润率提升。从基金持仓层面来看，资金高度聚集 AI 算力龙头，在 A 股前 20 大基金重仓股中，中际旭创、新易盛、工业富联、寒武纪等核心标的位居前列，持仓金额达数百亿以上（中际旭创 577 亿，寒武纪 274 亿）。目前通信行业整体呈现出“海外 AI 引领需求高景气，国内算力阶段性受制于芯片，通信传统厂商转型算力方向”的特征。

海外算力：海外算力链 Q3 业绩亮眼，光模块（根据报告内选择标的）（净利润同比+156.80%）、光芯片（净利润同比+121.24%）以及液冷（净利润同比+27.78%）板块均实现高速增长。微软、谷歌、Meta、亚马逊（MAGA）持续上调资本开支，带动全球算力与网络供应链强劲增长。AI 算力芯片迭代，推动 800G/1.6T 高速光模块需求，上游 EML、

CW 光芯片短缺给国产芯片带来更多导入机会。OCS 通过绕过“光-电-光”转换，极大降低了网络时延和功耗，微软谷歌等巨头应用正在拓展；空芯光纤则凭借其接近光速的传输能力，DCI 互联等领域拥有巨大潜力。随着芯片和机柜功耗不断提升，液冷、电源等迎来行业拐点，后续或有更多业绩释放。

国产算力：国内 CSP 互联网厂商（阿里巴巴、字节、腾讯等）资本开支落地节奏因高端芯片限制而呈现分化，阿里计划三年内投资超 3800 亿用于 AI 和云基础设施，其 2025 财年（截至 3 月底）资本开支已达 860 亿元；腾讯在 25Q3 受制于海外芯片供应资本开支同比下降 24%；字节跳动在 AI 方面的资本开支也较为激进。在此背景下，AIDC 等板块营收利润短期将受到投资节奏的影响。随着华为昇腾、寒武纪、阿里平头哥等为代表的国产 AI 芯片正加速迭代和放量，国内通义千问、Kim 等模型迭代升级，国产算力供需环节都有望迎来改善。

运营商与设备商：国内三大运营商虽然总资本开支计划（约 2898 亿元）同比下降 9.13%，但其内部投资结构发生剧变。5G 基站等传统投入大幅收缩，而算力投资均实现两位数逆势增长。这清晰地反映了运营商从传统通信基建向“联接+算力”融合服务商转型的战略，其产业数字化业务正成为拉动业绩增长的核心。同样上游供应链主设备商向算力方向转型，调整业务结构，将成为推动业务持续成长的关键。

（内容来源：中泰证券股份有限公司）

3. IP 行业专题报告：IP 趣玩食品乘风起，金添动漫冲刺港交所

一、公司概况：IP 趣玩食品行业龙头，打造 IP 趣玩食品矩阵。金添动漫是中国 IP 趣玩食品行业的开创者及领导者，专注于提供充满乐趣且美味健康的 IP 趣玩食品。截至 2025 年 6 月 30 日，金添动漫在全国建有 5 大生产基地、拥有 26 个授权 IP 及超过 600 个活跃 SKU，包括糖果、饼干、膨化、巧克力、海苔零食五大产品类别。根据弗若斯特沙利文报告，于 2024 年，按收入计，金添动漫分别是中国最大的 IP 趣玩食品企业和中国第四大 IP 食品企业，市场份额分别为 7.6% 及 2.5%。按相同资料来源，截至 2025 年 6 月 30 日，金添动漫亦是中国拥有最多 IP 授权的 IP 趣玩食品企业。2024 年及 2025 上半年，公司分别实现营业收入 8.77 亿元、4.44 亿元，分别同增 32%、10%；分别实现经调整净利润 1.31 亿元、0.70 亿元；分别同增 72%、13%。

二、行业：IP 趣玩食品乘势而起，金添动漫位居前列。（1）规模：中国 IP 食品行业市场规模已由 2020 年的 181 亿元增长至 2024 年的 354 亿元（CAGR 达 18.2%），预计 2029 年增长至 849 亿元（CAGR5 达 18.5%）。中国 IP 趣玩食品行业市场规模由 2020 年的 56 亿元增长至 2024 年的 115 亿元（CAGR 达 19.6%）。预计 2029 年增长至 305 亿元（CAGR5 达 20.9%）。（2）格局：按零售额计，2024 年中国 IP 食品行业 CR5 达 15%，金添动漫排名第四，市场份额为 2.5%。

三、业务：以零食为载体、以 IP 为驱动。

(1) IP 运营：授权 IP 为主，创新 IP 赠品模式。截至 2025 年 6 月 30 日，公司是中国拥有授权 IP 数量最多的 IP 趣玩食品公司，拥有 26 项授权 IP。公司的授权协议一般为一至三年期，且经双方同意可续约或延展。截至目前，公司与奥特曼 IP、喜羊羊与灰太狼 IP、小猪佩奇 IP 及小马宝莉 IP 所有者合作已分别达 16 年、十年、七年及四年。公司采取独特的产品设计方式，将授权 IP 角色融入零食产品的包装及随附的免费 IP 赠品中。公司 IP 赠品主要包括摆件、玩具、收藏卡、贴纸、罐子及徽章。

(2) 产品：聚焦 IP 趣玩食品，创新“IP 食品+IP 赠品”模式。

①产品结构：公司基于热门的授权 IP 提供多种 IP 趣玩食品，主要分为“添乐卡通王”和“TALA’S”两大品牌。公司的 IP 趣玩食品主要包括糖果、饼干、膨化零食、巧克力及海苔零食。公司采用独特的产品设计方针，通过将授权 IP 形象深度融入零食附带的 IP 赠品。公司在广东拥有五个生产基地，在湖南拥有一个在建基地，能够高效管理从 IP 趣玩食品到 IP 赠品在内的各种产品类别。

(3) 渠道：经销渠道为基本盘，直销渠道高速增长。凭借广泛的销售及经销商网络，公司产品可销往中国绝大多数人口数量超 30 万的县级区域，并透过覆盖下沉市场。截至 2025 年上半年末，公司拥有超 2,675 家经销商，覆盖中国 31 个省份、直辖市及自治区。2024 年，公司经销/直销渠道分别同增 5%/182%，占比分别达 66%/33%。

(内容来源：中泰证券股份有限公司)

四、山东辖区上市公司基本情况

截至 2025-11-30, 山东辖区共有沪深上市公司 231 家。其中上交所主板 71 家, 科创板 16 家, 深交所主板 90 家、创业板 54 家。

截至 2025-11-30, 山东辖区 A 股上市公司的总市值为 38,703.79 亿元, 占 A 股上市公司总市值的 3.24%。2025 年 1 月至 11 月, 山东辖区上市公司再融资 (含增发、配股) 募集资金总额为 198.83 亿元。

图 1 上市公司市值排名行业分布图

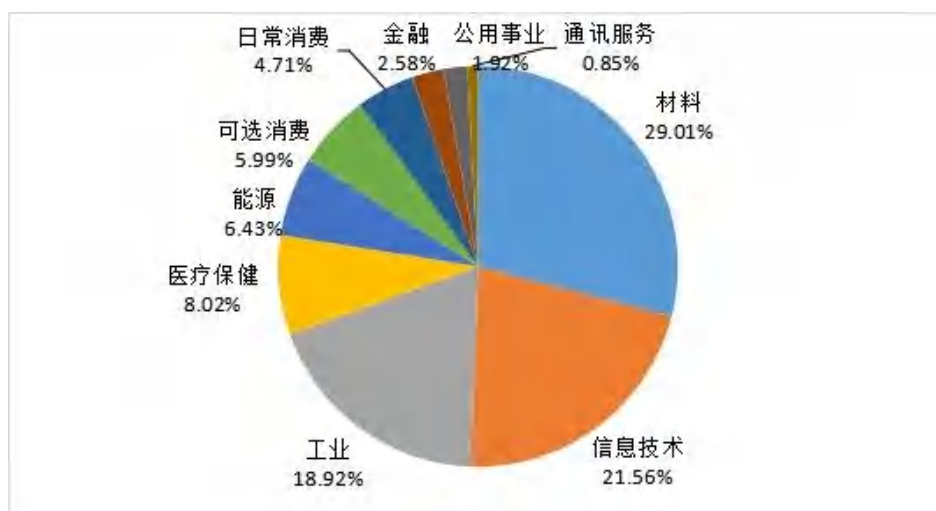


图 2 市值排名前十的上市公司



图 3 月成交额排名前十的上市公司



五、山东辖区上市公司十一月份市场表现分析

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。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。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，山东辖区涨幅排名前 10 位的股票中，材料占据 5 席，信息技术占据 2 席，可选消费、工业和公用事业各占据 1 席，涨幅最大的是海科新源，上涨 122.4%；其次是孚日股份，上涨 69.78%。

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	301292.SZ	海科新源	122.40	80.62	516.36	材料

2	002083. SZ	孚日股份	69.78	10.17	107.98	可选消费
3	300821. SZ	东岳硅材	47.26	13.68	76.29	材料
4	600756. SH	浪潮软件	43.79	24.30	69.57	信息技术
5	603026. SH	石大胜华	42.89	92.45	164.14	材料
6	605100. SH	华丰股份	41.38	44.72	198.53	工业
7	002805. SZ	丰元股份	35.87	20.34	70.92	材料
8	000407. SZ	胜利股份	33.07	5.03	47.08	公用事业
9	600966. SH	博汇纸业	27.25	6.35	23.06	材料
10	688234. SH	天岳先进	26.86	88.64	73.13	信息技术

跌幅前 10 位的股票中，材料和工业各占据 3 席，日常消费和医疗保健各占据 2 席，跌幅最大的为邦基科技，下跌 26.96%；其次为科兴制药，下跌 18.33%。

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	603151. SH	邦基科技	-26.96	18.80	87.81	日常消费
2	688136. SH	科兴制药	-18.33	33.73	54.30	医疗保健
3	300993. SZ	玉马科技	-17.93	15.24	34.99	材料
4	605198. SH	安德利	-16.41	38.88	41.02	日常消费
5	688557. SH	兰剑智能	-13.96	36.24	89.05	工业
6	688363. SH	华熙生物	-12.97	46.99	-7.93	医疗保健
7	301199. SZ	迈赫股份	-12.88	22.32	-23.90	工业
8	002838. SZ	道恩股份	-12.78	21.64	83.23	材料
9	301617. SZ	博苑股份	-12.22	80.49	57.15	材料
10	002248. SZ	华东数控	-12.18	11.46	47.11	工业

六、山东辖区上市公司十一月份重大事项

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	2025-11-22	300308.SZ	中际旭创	近期, 公司使用部分自有资金进行现金管理。
2	2025-11-21	300321.SZ	同大股份	2025 年 11 月 21 日, 公司使用闲置自有资金人民币 4,000 万元购买了上海证券交易所的国债逆回购品种; 2025 年 11 月 21 日, 公司使用闲置自有资金人民币 4,000 万元购买了中信证券天天利理财产品。
3	2025-11-13	603190.SH	亚通精工	投资种类: 结构性存款; 投资金额: 8,000 万元。
4	2025-11-12	300321.SZ	同大股份	公司使用闲置自有资金人民币 8,000 万元购买了上海证券交易所的国债逆回购品种。
5	2025-11-11	300224.SZ	正海磁材	近期, 公司前期进行的委托理财已有部分赎回以及重新购买。近日, 公司使用暂时闲置募集资金进行了现金管理。
6	2025-11-06	002469.SZ	三维化学	为提高公司闲置资金使用效率, 近期, 公司及子公司使用审批额度内的自有闲置资金进行了投资理财。

表 4 再融资实施完成事项

序号	证券代码	证券名称	发行日期	上市日期	事项类型	发行规模(亿元)
1	600918.SH	中泰证券	2025-11-12	2025-11-28	增发	60.00

表 5 再融资预案披露事项

序号	预案公告日	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	2025-11-18	600319.SH	亚星化学	增发	融资收购其他资产	董事会预案	0.00
2	2025-11-18	2025-11-18	600319.SH	亚星化学	增发	配套融资	董事会预案	0.00
3	2025-11-11	2025-11-11	000407.SZ	胜利股份	增发	配套融资	董事会预案	0.00
4	2025-11-11	2025-11-11	000407.SZ	胜利股份	增发	融资收购其他资产	董事会预案	0.00
5	2025-11-01	2025-11-01	603014.SH	威高血净	增发	融资收购其他资产	董事会预案	0.00
6	2025-10-30	2025-11-18	603270.SH	金帝股份	可转债	/	股东大会通过	10.00
7	2025-02-25	2025-11-18	300996.SZ	普联软件	可转债	/	同意注册	2.43

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	首次披露	参与方 角色	重组进度	重组事件
1	603014. SH	威高血净	2025-11-29	2025-10-18	竞买方	董事会预案	威高血净定增收购威高普瑞 100%股权。
2	300423. SZ	昇辉科技	2025-11-28	2025-04-15	竞买方	董事会预案	昇辉科技定增收购赫普能源 85%股权。
3	301281. SZ	科源制药	2025-11-28	2024-10-08	竞买方	失败	科源制药定增收购宏济堂 99. 42%股权。
4	600319. SH	亚星化学	2025-11-18	2025-11-04	竞买方	董事会预案	亚星化学定增收购天一化学 100%股权。
5	600783. SH	鲁信创投	2025-11-18	2025-11-04	其他	董事会预案	亚星化学定增收购天一化学 100%股权。
6	000407. SZ	胜利股份	2025-11-12	2025-10-28	竞买方	董事会预案	胜利股份定增收购中油珠海 100%股权，天达胜通 100%股权，南通中油 51%股权及甘河中油 40%股权。
7	603151. SH	邦基科技	2025-11-12	2025-06-05	竞买方	失败	邦基科技定增收购山东北溪农牧等 6 家公司 100% 股权及派斯东畜牧 80%股权。
8	300237. SZ	ST 美晨	2025-11-07	2025-04-22	出让方	董事会预案	美晨科技出售赛石园林 100%股权。
9	002838. SZ	道恩股份	2025-11-04	2024-10-29	竞买方	上交所/深交所受理	道恩股份定增收购道恩钛业 100%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	2025-11-19	603279. SH	景津装备	2025 年三季报分红预案：10 股派 5 人民币元

4. 增持与减持

考虑到 11 月份增减持披露集中、数量大，具体数据详见附件。

5. 其他重大事项

表 8 11 月董事长、董秘变动情况

序号	披露日期	证券代码	证券名称	事件摘要
1	2025-11-26	601096.SH	宏盛华源	丁刚新任董事会秘书
2	2025-11-19	605100.SH	华丰股份	刘翔新任董事会秘书
3	2025-11-17	300237.SZ	ST 美晨	江波新任董事长
4	2025-11-14	600180.SH	瑞茂通	万永兴新任董事长
5	2025-11-13	002374.SZ	中锐股份	朱拓新任董事会秘书
6	2025-11-13	002374.SZ	中锐股份	钱建蓉新任董事长
7	2025-11-08	002241.SZ	歌尔股份	徐大朋新任董事会秘书
8	2025-11-04	605006.SH	山东玻纤	刘克廷新任董事会秘书

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	603856.SH	东宏股份	项目中标	2025-11-29	山东东宏管业股份有限公司(以下简称"公司")于近日收到中标通知书,确定公司为 CW 项目 LOT44D 陆域排水用 HDPE 管项目的中标人。
2	002376.SZ	新北洋	项目中标	2025-11-25	山东新北洋信息技术股份有限公司(以下简称"公司")控股子公司威海新北洋荣鑫科技股份有限公司(以下简称"荣鑫科技")于近日收到国信招标集团股份有限公司签发的《中标通知书》,经评审委员会认真评审推荐并经委托单位审核确认,荣鑫科技为"交通银行出纳机具包件二:小型清分机项目"中标人(招标编号:GXTC-C-251520184,交通银行编号:CGXM31599925090003)。
3	002355.SZ	兴民智通	签署合作意向书	2025-11-13	2025 年 11 月 10 日,兴民智通(集团)股份有限公司与北京汽车集团有限公司签署了《战略合作协议》,双方将根据经营和发展的需要,在符合国家政策及相关法律、法规、监管规定以及在满足双方审批要求等具体条件的前提下,共同致力于新能源汽车技术研发、车辆销售等领域的资源共享与专业合作,充分发挥双方在各自领域的专业优势,在资本、产业、技术、产品等方面开展全方位、多层次的战略合作。
4	301292.SZ	海科新源	签署合作意向书	2025-11-11	山东海科新源材料科技股份有限公司(以下简称"海科新源"或"公司")与香河昆仑新能源材料股份有限公司(以下简称"昆仑新材")于 2025 年 11 月 10 日签署《战略合作暨原材料供货协议》(以下简称"本协议")。

5	002671.SZ	龙泉股份	项目中标	2025-11-08	近日,山东龙泉管业股份有限公司(以下简称"公司")之全资子公司无锡市新峰管业有限公司(以下简称"新峰管业")收到中广核工程有限公司签发的《中标通知书》,确定新峰管业为"BT项目和TY项目 LOT44Ae 常规岛合金钢及控铬钢管管件(标段 01),(标段 02)"的中标单位,中标金额合计为人民币 50,756,655.58 元(含税)。
---	-----------	------	------	------------	--

七、上市公司违规案例精选

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项目支出的情况。经规范整改，公司已将非募投项目支出归还至募集资金专户。二是募投项目调整未及时审议和披露。公司相关募投项目超过原定完成期限未完成，对募投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害关系的议案时，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。

附件：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	2025-11-24	600587.SH	新华医疗	股东增持股票	截至本公告披露日，山东健康集团已累计增持公司股份 3,863,800 股，约占公司总股本的 0.64%，增持金额已超过本次增持计划金额区间下限的 50%，山东健康集团将继续按照相关增持计划择机增持公司股份。
2	2025-11-14	603167.SH	渤海轮渡	股东增持股票	截至 2025 年 11 月 14 日，辽渔集团通过上海证券交易所集中竞价交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 5,326,400 股，增持金额 4598.53 万元，占公司总股本的 1.14%，实际增持金额已超过本次增持计划金额下限。截至本公告披露日，辽渔集团及其一致行动人合计持有公司股份 188,485,105 股，占公司总股本的 40.18%。
3	2025-11-07	601665.SH	齐鲁银行	股东增持股票	截至本公告披露日，本次增持计划实施期限过半，增持主体合计增持金额约为 315 万元，占计划增持金额的 90%。
4	2025-09-30	600587.SH	新华医疗	股东增持股票	2025-09-30 至 2025-11-24，山东颐养健康产业发展集团有限公司增持 331.25 万股公司股份。截止 2025-11-24，持有股份数量为 1.79 亿股，占流通股份总数比例为 29.66%。
5	2025-09-22	600858.SH	银座股份	股东增持股票	2025-09-22 至 2025-11-24，山东省商业集团有限公司增持 261.95 万股公司股份。截止 2025-11-24，持有股份数量为 1.54 亿股，占流通股份总数比例为 29.68%。
6	2025-09-03	601678.SH	滨化股份	股东增持股票	2025-09-03 至 2025-11-04，滨州和宜产业投资合伙企业(有限合伙)增持 1794.93 万股公司股份。截止 2025-11-04，持有股份数量为 2.06 亿股，占流通股份总数比例为 10.13%。



7	2025-02-14	600308.SH	华泰股份	股东增持股票	2025-02-14 至 2025-11-05,华泰集团有限公司增持 510.76 万股公司股份,平均增持价格为 3.4661CNY。截止 2025-11-05,持有股份数量为 6.03 亿股,占流通股份总数比例为 39.78%。
8	2025-11-26	688363.SH	华熙生物	股东减持股票	2025-11-26,国寿成达(上海)健康产业股权投资中心(有限合伙)减持 57.18 万股公司股份。截止 2025-11-26,持有股份数量为 2836.47 万股,占流通股份总数比例为 5.89%。
9	2025-11-26	301262.SZ	海看股份	股东减持股票	2025-11-26,德清朴盈投资管理合伙企业(有限合伙)-宁波梅山保税港区朴华惠新股权投资合伙企业(有限合伙)减持 102.21 万股公司股份。截止 2025-11-26,持有股份数量为 3300.02 万股,占流通股份总数比例为 27.03%。
10	2025-11-25	603367.SH	辰欣药业	股东减持股票	2025-11-25 至 2025-11-26,韩延振减持 376.5 万股公司股份:其中通过大宗交易系统减持 376.5 万股。截止 2025-11-26,持有股份数量为 2126.93 万股,占流通股份总数比例为 4.7%。
11	2025-11-25	301262.SZ	海看股份	股东减持股票	2025-11-25,德清朴盈投资管理合伙企业(有限合伙)-宁波梅山保税港区朴华惠新股权投资合伙企业(有限合伙)减持 6.76 万股公司股份。截止 2025-11-25,持有股份数量为 3402.23 万股,占流通股份总数比例为 27.87%。
12	2025-11-24	300654.SZ	世纪天鸿	股东减持股票	2025-11-24 至 2025-11-26,新疆志鸿教育投资(集团)有限公司减持 463.05 万股公司股份:其中通过大宗交易系统减持 250 万股。截止 2025-11-26,持有股份数量为 1.65 亿股,占流通股份总数比例为 46.88%。

13	2025-11-24	603367.SH	辰欣药业	股东减持股票	2025-11-24, 韩延振减持 243.43 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 243.43 万股。截止 2025-11-24, 持有股份数量为 2503.43 万股, 占流通股份总数比例为 5.53%。
14	2025-11-12	002286.SZ	保龄宝	股东减持股票	2025-11-12 至 2025-11-13, 宁波趵突富通资产管理中心(有限合伙)减持 380.56 万股公司股份。截止 2025-11-13, 持有股份数量为 2324.07 万股, 占流通股份总数比例为 6.29%。
15	2025-11-11	002086.SZ	东方海洋	股东减持股票	2025-11-11 至 2025-11-17, 深圳前海国元私募证券投资基金管理有限公司-国元价值精选一号私募证券投资基金减持 371.5 万股公司股份。截止 2025-11-17, 持有股份数量为 1.33 亿股, 占流通股份总数比例为 8.44%。
16	2025-11-10	002086.SZ	东方海洋	股东减持股票	2025-11-10, 深圳前海国元私募证券投资基金管理有限公司-国元价值精选一号私募证券投资基金减持 9.9 万股公司股份。截止 2025-11-10, 持有股份数量为 1.37 亿股, 占流通股份总数比例为 8.67%。
17	2025-11-03	300654.SZ	世纪天鸿	股东减持股票	2025-11-03, 新疆志鸿教育投资(集团)有限公司减持 127.83 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 127.83 万股, 平均减持价格为 10.27CNY。截止 2025-11-03, 持有股份数量为 1.7 亿股, 占流通股份总数比例为 48.19%。

声明: 本动态内容仅供内部交流学习, 不作投资依据。

欢迎会员单位踊跃投稿

我们的联系方式：

山东上市公司协会

地址：济南市经七路86号证券大厦1105室

邮编：250001

电话：0531-86131772

传真：0531-86106993

邮箱：sdlca2001@163.com

网址：www.sdlca.org.cn