

河北上市公司监管通讯

2025 年第 5 期（总第 16 期）

河北证监局

2025 年 11 月 21 日

【工作动态】	1
我局指导河北省上市公司协会举办河北省重点拟上市企业“走进深交所”观摩培训活动	1
我局指导河北省上市公司协会组织召开董事会秘书专业委员会及财务总监专业委员会会议暨第四次专题活动	2
【监管要求】	4
上市公司需加强对短线交易违法违规行为的内部管理	4
上市公司需加强对违规减持行为的内部管理	5
【监管动向】	5
吴清主席明确任务清单，六方面提高资本市场制度包容性、适应性	5
证监会明确上市公司可持续信息披露监管原则	7
证监会就《证券期货违法行为吹哨人奖励工作规定》公开征求意见	10
【监管规则】	12
中国证监会修订发布《上市公司治理准则》	12

【案例通报】	13
证监会严肃查处*ST元成严重财务造假案件	13
我局对方大新材采取责令改正并出具警示函行政监管措施，对3名责任人采取出具警示函行政监管措施	13
【数据统计】	14
【重点名单】	14
辖区公司市值前十名名单	14
辖区公司市值后十名名单	15
辖区破净公司名单	15
辖区市盈率前十名公司名单	16
辖区市盈率后十名公司名单	16

【工作动态】

◆ 我局指导河北省上市公司协会举办河北省重点拟上市企业“走进深交所”观摩培训活动

为引导企业适应资本市场发展新形势，助力企业上市融资，推动河北资本市场高质量发展，我局指导河北省上市公司协会近日成功举办河北省重点拟上市企业“走进深交所”观摩培训活动，各市政府办、石家庄市委金融办有关部门负责人以及 10 家重点拟上市企业主要负责人参加。

活动期间，参会人员现场观摩了企业上市仪式，以第一视角亲身体验企业登陆资本市场的动人瞬间。之后，河北省上市公司协会召开了资本市场专题培训会，深圳证券交易所北方中心区域主任、国泰海通证券执行董事、深圳市金融局资本市场处副处长先后围绕中国资本市场形势分析及企业上市培训情况、近期 IPO 审核政策及上市流程、地方金融局如何赋能资本市场发展方式等进行授课交流。

培训结束后，参会人员先后赴前海母基金股权投资（深圳）有限公司及深圳和而泰智能控制股份有限公司开展实地交流。前海母基金投资专家围绕拟上市企业关注的融资策略、行业估值及投后管理等核心问题展开分享，重点探讨了高端制造和生物医药领域的估值逻辑、尽职调查要点及企业不同发展阶段的融资时点选择。和而泰公司负责人结合自身

发展实践，就如何借助资本市场实现快速成长、把握上市关键环节、完善内控治理与财务规范，以及海外投资布局等话题提供了实操性建议。期间，沧州四星玻璃、兰升生物科技、张家口京西智行等重点拟上市企业还与深交所专家进行座谈，针对各自在上市筹备过程中遇到的具体问题进行了深入咨询，获得了有针对性的指导。

本次活动通过机构参访、企业交流和精准咨询相结合的方式，有效帮助拟上市企业拓宽视野、厘清思路，为推进上市工作奠定了坚实基础。

下一步，我局将持续指导河北省上市公司协会紧密服务于全省发展战略，当好桥梁纽带，深化各方协同，通过开展系列培训与对接活动，务实服务企业上市与规范发展，为加快建设经济强省、美丽河北贡献力量。

◆ 我局指导河北省上市公司协会组织召开董事会秘书专业委员会及财务总监专业委员会会议暨第四次专题活动

在当前资本市场持续深化改革、监管要求不断趋严的背景下，上市公司治理有效性已成为企业高质量发展的核心基石。近日，我局指导河北省上市公司协会，分别组织召开董事会秘书专业委员会及财务总监专业委员会会议暨第四次专题活动。

两场活动围绕“提升公司治理有效性”核心主题，通过监管解读、实务分享与专题研讨，助力河北辖区上市公司完

善治理机制、筑牢合规根基，推动企业高质量发展。多家上市公司高管及代表参与，律师事务所和会计师事务所行业专家现场授课，多方围绕当前治理痛点、监管重点及整改措施展开了深入交流。

我局相关监管处室负责人表示，公司治理与内部控制是防范财务造假、资金占用等恶性行为的“第一道防线”。从近年来查处的一系列案件来看，绝大多数恶性违规的背后都存在严重的治理缺位和内控失效。我局 2025 年已将公司治理与内部控制列为现场检查的重中之重，监管方式正从以往“以信息披露为核心”逐步转向“公司治理监管与信息披露监管并重”。即便公司未发生实际财务造假，单纯因治理与内控缺陷导致的风险隐患，也将面临严肃的监管问责。

在董秘专题活动中，多家上市公司高管在分享中一致认为，当前公司治理的核心挑战在于制度执行不到位和治理结构不均衡。国企普遍面临执行弱、流程穿透力不足的问题，需将合规管理全面嵌入业务流程；民企则多受“一股独大”制约，亟待增强独董和董秘的独立性以保护小股东权益。此外，参会代表们呼吁建立覆盖控股股东及其关联方的常态化交易审核机制，并强化内外部多层次沟通，以推动治理从形式合规迈向实质有效。

在财务总监专题活动中，“业财融合”和“系统控制”成为热议焦点。多位财务总监表示，有效内部控制必须建立

在一体化、可追溯的信息系统基础上。一套能够整合业务流转、票据管理和资金收付的 ERP 系统，不仅可以提升运营效率，更能从根本上杜绝“三流不一致”导致的虚假交易和财务舞弊。此外，他们一致认为，审计委员会必须实质化运作，真正具备监督财务报告、内部控制及关联交易的权责能力。

多位与会代表表示，本次活动既有真实风险案例剖析，也有上市公司之间的实践经验交流，提供了系统、务实、可操作的治理提升方案。活动内容直面当前公司治理中的难点与盲点，既有监管红线的警示，也有落地方法的指导，收获远超预期。将把学习成果转化为内部治理升级的具体行动，不断完善制度流程，强化执行监督，持续推动公司治理与内部控制从“有形”到“有神”、从“合规”到“有效”的深层转变，为河北资本市场的稳健发展贡献力量。

【监管要求】

◆ 上市公司需加强对短线交易违法违规行为的内部管理

近期我局处理 11 起短线交易违法违规行为均涉及近亲属违规交易，上市公司董事、监事、高管的近亲属已成为短线交易违法违规“重灾区”。核查中，多数近亲属称不熟悉法律法规，反映出上市公司及董事、监事、高管对法律法规不熟悉、不重视，约束近亲属行为不到位。各上市公司应当加强法律法规宣传培训，督促董事、监事、高管严格约束近

亲属股票交易行为，切实压实责任，严格内部追责，杜绝短线交易违法违规。

◆ 上市公司需加强对违规减持行为的内部管理

近期我局处置多起违规减持违法违规行为，涉及的违规主体类型众多，违规情形各异。有的董事未提前披露公告便减持股份，有的高级管理人员披露公告后不足 15 交易日便提前减持，有的首发前股东违反首发时作出的价格承诺低价减持，有的持股 5%以上股东未在持股达到 5%时报告并暂停交易，有的股东通过司法拍卖获得股份后不足半年便减持，有的大股东一致行动人未参照大股东履行信息披露义务便减持股份，我局均予以严肃处理，责令违规者购回股票并上繳价差。上市公司股东、董事、监事、高管应认识到减持行为严肃性，严肃对待自身股票交易行为，加强法律法规学习，杜绝违规减持违法违规。

【监管动向】

◆ 吴清主席明确任务清单，六方面提高资本市场制度包容性、适应性

在近日出版的《〈中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议〉辅导读本》中，证监会主席吴清发表题为《提高资本市场制度包容性、适应性》的署名文章，明确了“十五五”时期提高资本市场制度包容性、适应

性的重点任务举措。

重点任务包括：**一是积极发展股权、债券等直接融资。**要以深化科创板、创业板改革为抓手，积极发展多元股权融资，进一步健全科技创新企业识别筛选、价格形成等制度机制，更加精准有效地支持优质企业发行上市。**二是推动培育更多体现高质量发展要求的上市公司。**持续深化并购重组市场改革，提升再融资机制灵活性、便利度。研究完善上市公司激励约束机制，督促和引导上市公司更加积极开展现金分红、回购注销等。巩固深化常态化退市机制。**三是营造更具吸引力的“长钱长投”制度环境。**推动建立健全对各类中长期资金的长周期考核机制，提高投资 A 股规模和比例。扎实推进公募基金改革，大力发展权益类公募基金，推动指数化投资高质量发展。促进私募股权和创投基金“募投管退”循环畅通。**四是着力提升资本市场监管的科学性、有效性。**完善对金融创新活动的监测监管和风险应对机制。加强战略性力量储备和稳市机制建设，强化重点领域风险和跨市场跨行业跨境风险防范化解，持续提升资本市场内在稳定性。严厉打击财务造假、欺诈发行、市场操纵和内幕交易等恶性违法行为。**五是稳步扩大资本市场高水平制度型开放。**支持企业用好国内国际两个市场、两种资源。完善合格境外投资者制度，稳慎拓展互联互通，进一步提升外资和外资机构参与我国资本市场的便利度。加快建设世界一流交易所，培育一流

投资银行和投资机构。六是**共同营造规范、包容、有活力的资本市场生态**。加强资本市场法治建设，推动健全特别代表人诉讼等投资者保护机制，加强资本市场高端智库平台和人才队伍建设，健全预期管理机制，推动全社会形成鼓励创新、包容失败的良好舆论氛围。

◆ 证监会明确上市公司可持续信息披露监管原则

10月16日，证监会上市司有关负责同志在参加2025可持续全球领导者大会时，围绕“上市公司可持续信息披露”的话题进行了阐述。证监会将按照新“国九条”要求，坚定不移支持引导上市公司做好高质量的可持续披露，指导沪深北交易所以披露指引为依据，结合企业需求，适时丰富编制指南，并做好明年强制披露后的政策评估，不断优化披露制度。

（一）可持续信息披露制度体系逐渐明确。2024年印发的新“国九条”提出，要健全上市公司可持续信息披露制度。证监会持续加强制度建设，指导沪深北证券交易所制定《上市公司可持续发展报告披露指引》（简称《指引》），这是国内首个系统规范上市公司可持续披露的强制性规则。同时，证监会指导交易所就其中的重点难点问题印发编制指南，为上市公司提供细化工作指导。目前已经印发“总体要求与披露框架”“应对气候变化”两个具体指南，近期就“污染物排放”“能源利用”“水资源利用”三份议题指南公开

征求意见。新修订的《上市公司信息披露管理办法》也专门明确，上市公司按照证券交易所的规定发布可持续发展报告。“当前已经形成以‘交易所指引’为强制性和底线要求、‘编制指南’为参考性规范和典型实践推荐的可持续披露制度体系。”

（二）上市公司可持续披露扩面提质，彰显高质量发展成效。一是**披露率持续提高**。今年共 1869 家上市公司披露了 2024 年可持续报告，整体披露率达 34.7%，较前两年提升约 10 个百分点；披露公司的市值占到全市场的七成左右。另外还有 612 家披露社会责任报告，可以说，市场已经有近半数公司较为系统地披露了可持续相关信息。二是**披露内容更详实客观**。从披露相关报告的公司情况看，99.3% 的公司 在报告中披露了量化指标，其中超八成企业披露的量化指标超过 25 个。对于各方普遍关注的气候信息，62.1% 的公司披露了气候相关风险和机遇类型，65.9% 的公司披露了温室气体排放量，较上年的 57.5% 显著提升。三是**可持续相关治理进一步夯实**。企业逐步从后端披露向前端治理和管理延伸。披露相关报告的公司中，有 67.3% 的公司搭建了治理架构；63.9% 的公司披露战略信息，44.0% 的公司制定并披露了定量可持续相关目标。四是**披露涉及的议题更加聚焦，实质性更强**。不少上市公司反映，《指引》的出台让企业可持续披露更加有的放矢，企业由原来的迷茫，逐步有了更明确的目标，

也降低了学习国内国际其他标准的成本。《指引》出台后，应对气候变化、反不正当竞争、平等对待中小企业等议题受上市公司的关注度大幅上升。**五是可持续评级提升。**截至去年底，沪深两市有 1/3 的公司 MSCI ESG 评级有所提升，其中全球领先评级（AAA、AA 级）的上市公司家数占比由五年前的 0 提升至 7.2%。ESG 评级的提升成为上市公司高质量发展丰硕成果的重要体现。

（三）引导上市公司高质量的可持续披露。**一是**继续按照“积极借鉴、以我为主、兼收并蓄、彰显特色”的原则，坚定不移逐步完善制度。去年沪深北交易所印发的上市公司可持续报告披露指引既坚持了与国际各主流规则的衔接，保持了总体框架、总体要求的一致，同时又对部分难度和争议较大的披露指标，如范围三温室气体排放、情景分析等做出妥善安排，预留弹性空间。这样既能够满足投资者数据可比、口径一致的需要，也充分考虑了当前的实际。证监会将指导沪深北交易所披露指引为依据，结合企业需求，适时丰富编制指南，并做好明年强制披露后的政策评估，不断优化披露制度。**二是**继续按照区分重点、试点先行、循序渐进、分步推进的策略，坚持不移推动政策落地。目前，交易所披露指引要求个别重要指数样本公司以及境内外同时上市的公司强制披露，涉及约 400 多家公司。强制披露家数虽然不多，但市值已经占到全市场半数以上。要求强制披露公司自 2026

年首次披露，其中已经有 95% 的公司提前披露了可持续发展报告或社会责任报告，执行指引有很好的基础。目前的披露范围总体能够满足各类投资者的需求。对于不在强制披露范围的中小企业，鼓励企业量力而行，不作强制要求。证监会不盲目追求披露家数，而是会在政策评估和企业实践能力评估的基础上，综合考虑扩大覆盖面的节奏。三是继续按照行胜于言、言必求实的实践导向，坚持不移引导以高质量发展推动高质量披露。可持续披露的核心不是披露，而是高质量发展，只有做好可持续实践，才能做好可持续披露。去年以来，不少国际机构投资者对中国上市公司可持续披露相关工作进展给予充分肯定，认为中国企业在这方面虽然说的少，但做的很多，是可持续的坚定行动派和重要贡献者。证监会将继续坚持实践导向，引导上市公司践行新发展理念，助力碳达峰、碳中和，在高质量发展的基础上书写好可持续发展报告。一方面，增强企业可持续发展意识，指导证券交易所、上市公司协会对企业加强培训，提供更多案例，帮助企业识别、披露可持续领域的重大风险和机遇；另一方面，持续规范可持续披露，加强监管，督促如实披露，实现内容更均衡、重点更突出的披露

◆ 证监会就《证券期货违法行为吹哨人奖励工作规定》公开征求意见

为深入贯彻党中央、国务院决策部署，进一步完善举报

制度，有效回应市场关切，结合工作实践，证监会会同财政部对《证券期货违法违规行为举报工作暂行规定》进行修订并形成《证券期货违法行为吹哨人奖励工作规定》（征求意见稿），向社会公开征求意见。

本次修订主要有以下内容，**一是修改制度名称**。新增“吹哨人”概念定义，以更好体现吹哨人正义担当精神，强调专业特点，突出激励导向，同时也符合国际惯例。**二是完善奖励条件**。严重破坏证券期货市场秩序，严重危害金融安全，严重侵害投资者合法权益的重大案件纳入奖励案件范围。可奖励案件条件从罚没款金额 10 万元提升为 100 万元。按要求补充相关材料信息的匿名吹哨人，以及在违法行为中起次要或者辅助作用的吹哨人，符合条件的也可予以奖励。**三是较大幅度提高奖励标准**。提高奖金比例，奖励金额由案件罚没款金额 1%提升为 3%。提供重大违法行为线索的，奖金上限也从 10 万元提升为 50 万元。提供的案件线索在全国范围内有重大影响，或者涉案数额特别巨大，或者吹哨人为内部知情人员的，每案奖金上限从 30 万元、60 万元统一提升至 100 万元。**四是严格规范办理要求**。明确依法秉公处理，分级负责办理，严格保密信息，充分保护吹哨人合法权益的工作原则。设立专门机制，优先核查和处理内部知情人提供的违法线索。另外，还有优化奖励程序、完善保护机制、建立健全监督问责机制等修订内容。

【监管规则】

◆ 中国证监会修订发布《上市公司治理准则》

为贯彻落实《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》《中共中央办公厅 国务院办公厅关于完善中国特色现代企业制度的意见》，进一步规范上市公司董事、高级管理人员和控股股东、实际控制人行为，提升上市公司治理水平，中国证监会修订了《上市公司治理准则》（以下简称《治理准则》），自 2026 年 1 月 1 日起施行。

本次《治理准则》的修订主要包括以下内容：一是完善董事、高级管理人员监管制度，从任职、履职、离职等方面进行全面规范，督促董事高管忠实、勤勉地履行职责。二是健全董事、高级管理人员激励约束机制，要求上市公司建立薪酬管理制度，规定董事高管薪酬与公司经营业绩、个人业绩相匹配，促进董事高管和公司更好实现利益绑定。三是规范控股股东、实际控制人行为。严格限制可能对上市公司产生重大不利影响的同业竞争，进一步完善关联交易审议责任、决策要求。四是做好与其他规则的衔接。根据《证券法》《上市公司独立董事管理办法》等，完善公开征集股东权利以及董事会提名委员会、薪酬与考核委员会职责等规定，提升规则协调性。

前期，中国证监会就《治理准则》向社会公开征求意见。各方总体认可《治理准则》的修订方向和内容。中国证监会

逐条研究反馈意见，认真吸收采纳，并相应修改完善了规则。

下一步，中国证监会将做好《治理准则》实施工作，推动上市公司不断健全现代企业制度、提升规范运作水平。

【案例通报】

◆ 证监会严肃查处*ST元成严重财务造假案件

近日，证监会对上交所主板上市公司元成环境股份有限公司（简称*ST元成）涉嫌定期报告等财务数据存在虚假记载作出行政处罚事先告知。经查，*ST元成连续三年虚增收入和利润，违反证券法律法规。证监会拟对上市公司罚款3745.46万元，对5名责任人员合计罚款4200万元，对实际控制人采取10年证券市场禁入。*ST元成涉嫌触及重大违法强制退市情形，上交所将依法启动退市程序。对于可能涉及的犯罪线索，证监会将坚持应移尽移的工作原则，严格按照《刑法》《最高人民法院 公安部关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定（二）》的规定移送公安机关。

◆ 我局对方大新材采取责令改正并出具警示函行政监管措施，对3名责任人采取出具警示函行政监管措施

我局检查发现，方大新材披露的《2024年年度报告》等文件不准确，信息披露制度条款不符合规定，审计委员会运作不符合规定，我局对方大新材采取责令改正并出具警示函行政监管措施，对3名责任人采取出具警示函行政监管措施。

【数据统计】

截至 2025 年 10 月 31 日，河北境内上市公司家数为 84 家，其中沪市 27 家（主板 26 家、科创板 1 家）、深市 48 家（主板 24 家，创业板 24 家）、北交所 9 家。上市公司总市值为 14,329.09 亿元，较年初增加 19.18%，同比增加 15.20%。截至 2025 年 10 月 31 日，河北辖区上市公司直接融资 220.97 亿元。

【重点名单】

辖区公司市值前十名名单

（截至 2025 年 10 月 31 日）

序号	证券代码	证券简称	市值（亿元）
1	601633.SH	长城汽车	1,421.89
2	600011.SH	华能国际	894.11
3	300442.SZ	润泽科技	825.83
4	002049.SZ	紫光国微	694.48
5	300255.SZ	常山药业	609.25
6	600803.SH	新奥股份	604.55
7	300765.SZ	新诺威	497.23
8	600482.SH	中国动力	470.98
9	002459.SZ	晶澳科技	466.00
10	000158.SZ	常山北明	368.32

辖区公司市值后十名名单

（截至 2025 年 10 月 31 日）

序号	证券代码	证券简称	市值（亿元）
1	300152.SZ	ST 新动力	16.89
2	002494.SZ	华斯股份	20.19
3	600149.SH	廊坊发展	21.02
4	301197.SZ	工大科雅	24.59
5	000856.SZ	冀东装备	24.99
6	301298.SZ	东利机械	25.13
7	300371.SZ	汇中股份	26.06
8	603385.SH	惠达卫浴	26.34
9	603176.SH	汇通集团	28.13
10	002691.SZ	冀凯股份	28.42

辖区破净公司名单

（按 2025 年 10 月 31 日股价、上年年报净资产）

序号	证券代码	证券简称	市净率
1	000401.SZ	金隅冀东	0.47
2	002146.SZ	荣盛发展	0.47
3	000709.SZ	河钢股份	0.51
4	000778.SZ	新兴铸管	0.68
5	603385.SH	惠达卫浴	0.70
6	600997.SH	开滦股份	0.73
7	600409.SH	三友化工	0.85

辖区市盈率前十名公司名单

（按 2025 年 10 月 31 日股价、上年年报净利润，剔除亏损企业）

序号	证券代码	证券简称	市盈率
1	300491.SZ	通合科技	265.46
2	920964.BJ	润农节水	251.71
3	300107.SZ	建新股份	204.30
4	600230.SH	沧州大化	183.56
5	600550.SH	保变电气	161.93
6	920247.BJ	华密新材	123.37
7	000856.SZ	冀东装备	114.34
8	603938.SH	三孚股份	111.35
9	301261.SZ	恒工精密	101.55
10	920717.BJ	瑞星股份	97.22

辖区市盈率后十名公司名单

（按 2025 年 10 月 31 日股价、上年年报净利润，剔除亏损企业）

序号	证券代码	证券简称	市盈率
1	601000.SH	唐山港	11.89
2	600011.SH	华能国际	12.59
3	600997.SH	开滦股份	12.71
4	600803.SH	新奥股份	13.45
5	601326.SH	秦港股份	13.53
6	000848.SZ	承德露露	14.58
7	601633.SH	长城汽车	15.37
8	920985.BJ	海泰新能	15.68
9	000937.SZ	冀中能源	17.93
10	603385.SH	惠达卫浴	18.96