

直击闻泰科技股东大会：

# 管理层回应安世“失控” 有信心打通国内供应链

证券时报记者 王一鸣 阮润生

核心子公司“失控”风波下的闻泰科技(600745),10月15日如期召开了临时股东大会,表决通过了《2025年员工持股计划》等四项议案。同时,公司管理层与投资者现场交流了荷兰政府干预公司旗下安世半导体运营情况,以及公司下一步的应对措施。

“我们对公司的长期价值仍然看好。这也是为什么10月1日事件发生后,我们还是坚定地要把股权激励继续做下去的原因。”闻泰科技董事长杨沐对证券时报记者表示,长期而言,公司管理层有信心打通国内供应链。

10月15日,闻泰科技股价打开跌停板,当日上涨1.43%,报收38.19元/股。

## 如期推动员工持股计划

本次股东大会审议《2025年员工持股计划》等四项议案,公司拟筹集资金上限5715.8万元实施员工持股计划,拟实施的股票数量不超过157.2万股,约占股本总额0.13%。

作为业绩考核,本次员工持股计划以2024年半导体业务分部的净利润(考虑合并抵消后)为基数,2025年、2026年、2027年对应的净利润增长率分别达到20%、80%、110%;或者以2022—2024年半导体业务分部的营业收入的平均数(考虑合并抵消后)为基数,2025年、2026年、2027年对应的营业收入增长率分别达到5%、14%、23%。

本次《2025年员工持股计划》议案在9月29日晚间披露。10月12日,闻泰科技公告了子公司安世半导体被荷兰政府实施全球运营冻结的“失控”事件。

闻泰科技财务总监张彦茹表示,公司正在积极与国际律师事务所团队沟通法律救济方案及手段,将采取一切行动,最大限度维护公司及全体股东的合法权益。

安世每年向全球客户出货1100亿—1200亿颗产品,应用在超过2.5万客户终端。目前国内后端出货产能(终端产能)约占总产能的80%,市场方面,半年报显示中国区营收占比48%,接近一半。

安世半导体10月14日发布的公告显示,2025年10月4日,中国商务部发布出口管制公告,禁止安世半导体中国及其分包商出口在中国生产的特定成品部件和子组件。

## “失控”背后的博弈

10月14日,安世半导体官网显示,张学政不再担任公司首席执行官,由首席财务官Ste-



闻泰科技股东大会现场。 王一鸣/摄

fan Tilger将担任临时首席执行官,Achim Kempe将继续担任首席运营官,首席法官Ruben Lichtenberg将与企业商会任命为非执行董事的Guido Dierick一起担任安世半导体控股以及安世半导体的法定董事。

此前,荷兰经济部部长援引《货物可用性法案》,以“国家安全”为由,对安世实施全球运营冻结。

对于此事背景,张彦茹介绍,在2023年底,基于国际地缘政治环境考量,安世成立了企业事务部(类似政府关系部),并在当地招聘了具备外交经验的负责人,与荷兰经济部就企业发展等问题展开了沟通和协商。在此过程中,荷兰经济部对安世提出了一系列的建议要求,牵涉到的核心事项是,安世被要求建立一个监事会,该监事会要对包括IP、技术转移、投资、在中国招聘研发人员等20多个重要事项具有一票否决权。

“这相当于要求上市公司让出了部分控制权,对此,我们无法接受。”张彦茹表示,“荷兰经济部的另一诉求是,出于所谓的安全考量,希望我们向欧盟的投资人出售部分安世的股权,以及后续推动安世的海外上市,即对欧洲的投资人有信息披露义务。安世现任的部分高管对此事也持积极态度。我们曾对此有过探索,因为各方面流程很复杂,所以进展还没这么快。”

荷兰时间2025年10月1日,安世半导体法定董事兼首席法务官在其他两位高管的支持下,向企业法庭提交了启动对公司调查与采取临时措施的紧急请求。

杨沐表示:“他们低估了企业运营风险。我们在今年9月初已在与外籍高管谈解聘,已进入

最后环节。随着本次突发事件,外籍高管恢复原职,并第一时间把张总(张学政)的企业账号封了。”

## 重整供应链

10月13日,闻泰科技官微发布《关于荷兰政府干预闻泰科技旗下安世半导体运营的严正立场》,表示安世半导体个别外籍管理层试图通过法律程序强行改变安世半导体股权结构,剥夺股东权利、颠覆公司合法治理结构。公司对此类以“合规”为名、行夺权之实的行为予以谴责。

在本次股东大会上,投资者颇为关注接下来上市公司将如何应对。

“按之前的准备,我们有信心打通国内供应链,稳住国内产能占公司整体产能80%的比例,并稳住中国市场占公司全球销售约50%的比例,并希望最终提升到80%。”杨沐表示,这是公司理想的占比,结果还取决于与客户的沟通、系统搭建和重构等因素,预计今年四季度情况会相对明朗。

今年上半年,闻泰科技实现总营业收入253.41亿元,同比减少24.56%;归母净利润4.74亿元,同比增长237.36%。其中,中国本土市场成为半导体业务和产品集成业务增长重要来源。

张彦茹表示,长期而言,在安世老产品稳定增长前提下,模拟类、高压类等新产品将是未来增长的重点。公司正在积极与国际律师事务所团队沟通法律救济方案及手段,将采取一切行动,最大限度维护公司及全体股东的合法权益。

## 海光信息、中科曙光前三季业绩双增 吸收合并后有望实现全产业链国产替代

证券时报记者 刘灿邦

10月15日晚间,海光信息(688041)发布2025年第三季度报告。公司第三季度实现营业收入40.26亿元,同比增长69.6%,前三季度营业收入为94.9亿元,同比增长54.65%;第三季度归属于上市公司股东的净利润为7.6亿元,同比增长13.04%,前三季度净利润为19.61亿元,同比增长28.56%。

当日晚间,中科曙光(603019)发布了前三季度业绩快报,公司前三季度营业收入为88.04亿元,同比增长9.49%;归属于上市公司股东的净利润9.55亿元,同比增长24.05%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润7.42亿元,比上年同期增长66.79%。

海光信息表示,公司通过与整机厂商、生态伙伴在重点行业和重点领域的深化合作,加速客户端导入,推动高端处理器产品的市场版图扩展,实现了公司营业收入的显著增长。公司产品的市场销售大幅提升,带动利润总额显著增长。

值得一提的是,今年前三季度,海光信息经营活动产生的现金流量净额达到22.5亿元,同比大幅增长465.64%。海光信息称,这主要是公司业务增长较快、收入增长、销售回款以及预收款项增加所致。

此外,数据显示,海光信息第三季度研发投入同比增长53.83%,前三季度研发投入同比增

长35.38%。海光信息解释,公司围绕新一代海光通用处理器芯片设计、海光处理器关键技术研究等项目的研发进度在加快。

中科曙光表示,公司通过持续优化产品结构、为客户提供多样化、高质量的解决方案,不断提升运营效率,保持了经营业绩增长。

目前,海光信息与中科曙光正推动吸收合并一事。根据交易方案,海光信息将向中科曙光的全体换股股东发行A股股票,交换该股东所持有的中科曙光股票。本次合并完成后,海光信息将承继及承接中科曙光的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务,海光信息因本次换股吸收合并所发行的A股股票将申请在科创板上市流通,中科曙光将终止上市。同时,海光信息将配套募资用于收购支付本次并购交易的税费、人员安置费用等并购整合费用,以及补充流动资金、偿还债务和投入项目建设。

据了解,本次交易前,中科曙光持有海光信息约6.5亿股,持股比例为27.96%,本次交易完成后,上述股份将择机注销。

此前披露的交易方案显示,按照换股比例1:0.5525计算,海光信息为本次换股吸收合并发行的股份数量合计为8.08亿股,参与本次换股的中科曙光总股本为14.63亿股。其中,海光信息换股价格为143.46元/股,中科曙光的换股吸收合并以定价基准日前120个交易日的股票交易均价上浮10%,即79.26元/股。

业内认为,双方技术协同效应明显,本次吸收合并后生态优势将进一步加强。其中,中科曙光在高端计算、存储、云计算等领域具有深厚积累,海光信息专注于国产架构CPU、DCU等核心芯片设计。中科曙光与海光信息进行整合,将优化从芯片到软件、系统的产业布局,汇聚信息产业链上下游优质资源,全面发挥龙头企业引领带动作用,实现产业链“强链补链延链”。中科曙光系统集成能力将增强海光信息高端芯片与计算系统间的技术和应用协同,进一步推动国产芯片在政务、金融、通信、能源等关键行业的规模化应用,推动我国信息产业健康发展。

中原证券在此前的研究报告中指出,本次吸收合并对于算力产业发展具有风向标意义,特别是算力产业从全球化格局向两极化发展,芯片国产化趋势进一步清晰。在这样的背景下,服务器企业两条腿走路的方式面临更多发展瓶颈。借助本次吸收合并,新公司可以实现全产业链的国产替代,加大产业链的深度融合。

海光信息最新披露的重大资产重组进展公告显示,自本次吸收合并交易预案披露以来,公司及有关各方正在积极推进本次交易相关工作。截至公告披露日,本次交易相关的尽职调查工作正在推进中,公司将在本次交易涉及的相关工作完成后,再次召开董事会审议本次交易的相关议案,并按照相关法律法规的规定履行后续有关程序及信息披露义务。

# 15连板天普股份完成停牌核查 中昊芯英已启动独立上市

证券时报记者 严翠

10月15日晚,天普股份(605255)公告,近期,公司就股票交易异常波动及严重异常波动的相关事项进行了核查。鉴于相关核查工作已完成,经申请,公司股票10月16日开市起复牌。

此前,天普股份股票价格于2025年8月22日至9月23日连续15个交易日涨停,累计上涨317.72%,同期上证指数累计上涨1.35%,同期汽车零部件行业指数累计上涨17.23%,该公司股价短期涨幅严重偏离同期上证指数和汽车零部件行业指数。为维护投资者利益,天普股份就股票交易异常波动及严重异常波动情况进行停牌核查。天普股份强调,目前公司股价已严重偏离上市公司基本面,存在随时急剧下跌的风险。

最新公告显示,经天普股份自查,有四名内幕信息知情人在2025年2月14日至8月14日期间存在买卖公司股票行为。天普股份表示,四名自然人均已将买卖公司股票所获收益上缴至公司。

关于市场传言的收购事宜,天普股份公告称,经天普股份与收购方中昊芯英(杭州)科技有限公司(简称“中昊芯英”)再次确认,截至目前,收购方中昊芯英已启动独立自主的首次公开发行股票(IPO)相关工作,现已进入股份制改制(股改)阶段。收

购方中昊芯英自身现有资本证券化路径与本次收购上市公司无关。

另外,市场传言中昊芯英将对天普股份注入资产。对此,天普股份表示,经公司再次与收购方中昊芯英确认,截至目前,收购方中昊芯英无资产注入计划。中昊芯英(杭州)科技有限公司没有在未来12个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务做出重大调整的明确计划;没有在未来12个月内对上市公司及其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的明确计划,或上市公司拟购买或置换资产的明确重组计划。

根据8月21日签署的股权转让协议、增资协议及9月15日签署的股权转让协议之补充协议,收购方中昊芯英拟通过协议转让方式收购天普股份控制权,交易完成后,杨龚轶凡将成为天普股份实际控制人。股权转让协议完成后,收购方将向天普股份增资,增资触发法定的全面要约义务,增资前收购方将以不终止天普股份上市地位为目的发出全面要约。

2025年上半年,天普股份实现营业收入1.51亿元,同比下降3.44%,实现净利润1129.80万元,同比下降16.08%。

在最新公告中,天普股份表示,经公司自查,公司目前生产经营活动一切正常,内外部经营环境未发生重大变化,内部生产经营秩序正常。

# 数字政通拟定增募资不超10.5亿元 投向多个城市管理服务项目

证券时报记者 孙宪超

数字政通(300075)10月15日晚公告,拟向特定对象发行股票募资不超过10.5亿元,用于城市生命线运行管理服务平台建设项目、城市更新管理服务平台建设项目、城市治理人和大模型3.0及智能体行业应用项目、新一代城市级低空飞行运行服务体系建设项目、城市智能化数据运营服务体系建设项目、补充流动资金。

数字政通作为全国首个新型数字化城市管理平台开发单位,深耕智慧城市建设,业务涵盖城市运行一网统管、城市管理精细化、社会治理现代化、城市生命线安全运行监测智能化、城市运营服务智慧化等领域,已在全国500余个城市、1500多个区(县)实施5000余个重大项目,服务人口超过5.5亿,服务国内城市建成区面积超过70%。

上半年,数字政通实现营业收入3.21亿元,较上年同期下降40.34%;归属于上市公司股东的净利润-1869.27万元,较上年同期下降125.98%,经营活动产生的现金流量净

额-6119.45万元,较上年同期增加45.63%。数字政通在2025年上半年报中表示,报告期内,数字化与智能化建设的市场需求总体保持活跃态势,但部分客户在项目资金安排上趋于审慎,导致项目启动周期拉长,部分项目出现招标启动、合同签署及履行进度滞后等情况,给公司经营带来阶段性压力。面对不确定性上升的外部环境,公司仍坚持稳中求进的工作总基调,聚焦核心业务,优化资源配置,强化内部管理与成本控制,积极寻求新的业务突破口,推动重点区域和关键项目有序开展,努力保持主营业务的稳定发展。

数字政通表示,公司完善产品布局、加快产品迭代升级和业务规模扩展、加强技术创新和研发投入,均需要大量的资本投入以及流动资金的补充。通过本次向特定对象发行股票,可以更好地满足公司当前项目建设和业务可持续发展的资金需求,进一步增强公司资金实力,提高公司抗风险能力。同时,随着募投项目的实施及效益的产生,公司的市场竞争力、经营业绩和盈利能力将进一步提升。

# 德力股份控制权变更

证券时报记者 叶玲珍

停牌5个交易日后,德力股份(002571)易主事项浮出水面,公司股票10月16日开市起复牌。

10月15日晚间,德力股份公告,拟以6.12元/股向新疆兵新建高新技术产业投资运营合伙企业(有限合伙)(以下简称“新疆兵新建合伙”)发行不超过1.18亿股股份,募集资金不超过7.2亿元,在扣除发行费用后将全部用于补充流动资金或偿还银行贷款。按发行股份上限测算,新疆兵新建合伙在发行完成后将持有上市公司23.08%股份。

经股权转让穿透,新疆兵新建合伙的间接控股股东为新疆兵新建投资有限公司(以下简称“兵新建投资”),由第四师可克达拉市丝路金融发展促进中心(以下简称“四师金促中心”)实际控制。

在定增基础上,德力股份现任实控人施卫东将放弃所持全部上市公司股份表决权。前述系列权益变动完成后,德力股份控股股东将变更为新疆兵新建合伙,实控人将由施卫东变更为四师金促中心。

为巩固新疆兵新建合伙控制权地位,施卫东将在定增股份登记完成后18个月内,通过集中竞价交易、大宗交易或者协议转让等方式降低持股比例,确保新疆兵新建合伙取得第一大股东地位。

根据定增预案,新疆兵新建合伙成立于今年9月26日,系为本次收购而设的持股平台,尚未开展实际业务。其间接控股股东兵

新建投资是四师金促中心旗下的核心产业投资主体,聚焦金融创新与产业整合。按照计划,兵新建投资将依托新疆铁矿资源,打造国家级铁基材料产业基地,构建“铁矿+海绵钛+钛材+钛制品”完整链条及“采矿—加工—中亚出口”的产业分工。

新疆兵新建合伙股东方拥有跨境贸易背景,先进制造业产业背景和区域资源禀赋、政策优势,有望将自身产业资源与上市公司深度绑定,实现“产业引导资本、资本反哺产业”的良性循环,结合“一带一路”倡议,助力上市公司快速拓展海外订单渠道;另外,国资入主可通过引入高效的管理团队、优化激励机制、提升供应链效率等,优化上市公司经营管理,提升公司盈利能力与市场竞争力。

当前,德力股份明确2025年整体工作思路为调结构、优产能、提信心、降成本、优流程、提产销。

本次新疆兵新建合伙以定增方式注入流动资金,将为公司持续投入高端器皿生产工艺研发提供资金保障,助力突破手工及机械化生产的良品率瓶颈;与此同时,流动资金的补充还有助于公司在食品饮料、化妆品等下游需求增长领域抢占更多市场份额。

在本次交易中,施卫东对上市公司业绩作出了承诺,德力股份既有业务在2026年至2028年每年年度经审计经营性净现金流不得为负数,同时2026年至2028年日用玻璃业务板块经审计净利润累计不低于4000万元。