

筹划易主以来股价涨七倍 天普股份被证监会立案调查

◎记者 郭成林 柴刘斌

易主之初模糊表态，引发 AI 转型遐想，股价 15 连板后才吐出实情，后续再借子公司炒作概念，交易资金来源、内幕信息等关键信息“挤牙膏”式披露，宁波市天普橡胶科技股份有限公司（下称“天普股份”）凭一出“易主大戏”，赚足了市场关注与涨停，最终引来监管部门重拳出击。

1月9日，中国证监会发布消息称，近期，天普股份股价异常波动，市场高度关注。近日，证监会已对天普股份股票交易异常波动公告涉嫌重大遗漏立案调查。

下一步，证监会将在全面调查的基础上依法处理，切实维护市场健康稳定发展。据悉，上交所也已启动对相关事项的违规处理程序，将依法依规予以处理。

当日晚间，天普股份披露第五次停牌核查结果，并宣布公司股票将于1月12日复牌。

蹭 AI 热点炒作

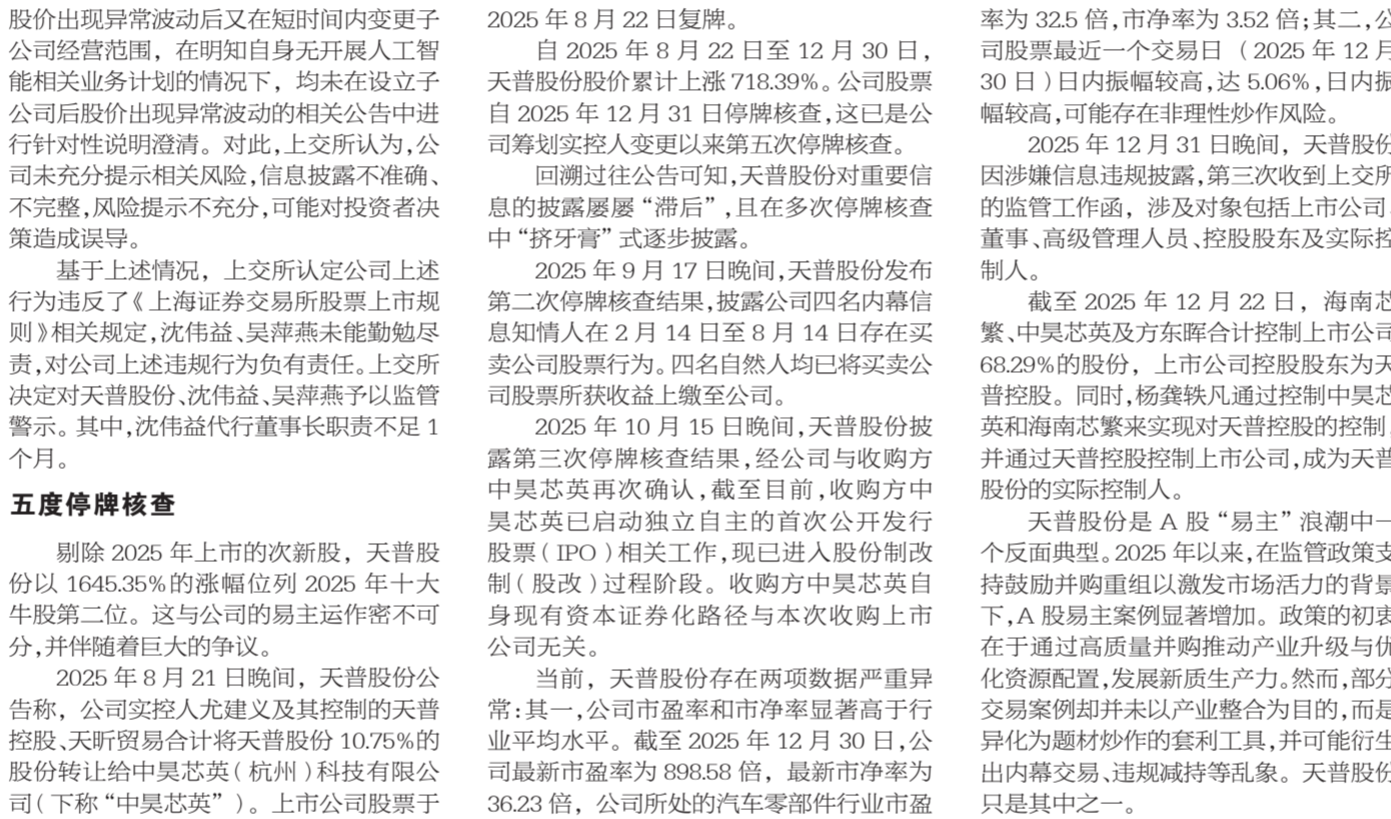
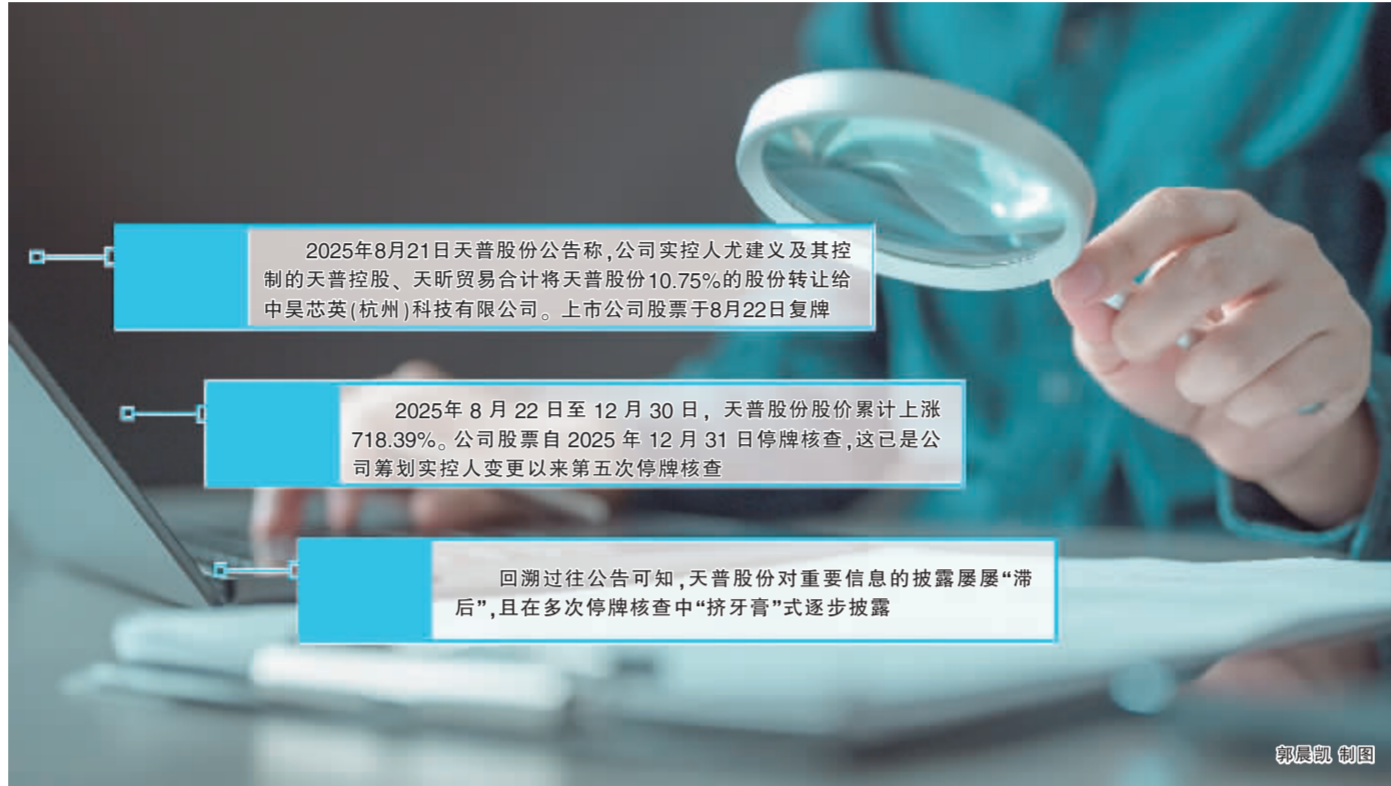
天普股份在1月9日晚间公告中表示，截至目前公司及全资子公司天普欣才均没有人工智能相关的技术或人员储备，并无开展人工智能相关业务的计划。

1月5日晚间，天普股份收到上交所下发的监管警示函，因涉及利用子公司经营范围炒作“人工智能”热点概念，存在信息披露不准确、不完整，公司及时任董事（代行董事长）沈伟益、董秘吴萍燕被予以监管警示。具体来看，2025年12月29日、30日，天普股份股价连续两个交易日涨停，其中于29日触及异常波动标准。但是，公司在12月30日、31日分别表示，截至目前无开展人工智能相关业务的计划，不存在应披露而未披露的重大信息。

然而，经上交所查明，天普股份2025年12月26日设立天普欣才，初始经营范围含集成电路芯片设计、人工智能相关服务等。该事项被媒体报道引发市场讨论后，公司于12月31日将其经营范围变更为橡胶制品、汽车零部件制造等，与主业协同。

上交所表示，“人工智能”属于市场热点概念，为投资者高度关注。公司前期筹划控制权转让事项，涉及人工智能业务相关经营主体，股价已经多次触及异常波动，并多次发布风险提示公告称主营业务未发生重大变化。在此背景下，本次公司设立经营范围涵盖人工智能相关业务的全资子公司，可能再次引发市场对公司开展相关业务的猜想。

同时，天普股份在已有相关传闻、



股价出现异常波动后又又在短时间内变更子公司经营范围，在明知自身无开展人工智能相关业务计划的情况下，均未在设立子公司后股价出现异常波动的相关公告中进行针对性说明澄清。对此，上交所认为，公司未充分提示相关风险，信息披露不准确、不完整，风险提示不充分，可能对投资者决策造成误导。

基于上述情况，上交所认定公司上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》相关规定，沈伟益、吴萍燕未能勤勉尽责，对公司上述违规行为负有责任。上交所决定对天普股份、沈伟益、吴萍燕予以监管警示。其中，沈伟益代行董事长职责不足1个月。

五度停牌核查

剔除2025年上市的次新股，天普股份以1645.35%的涨幅位列2025年十大牛股第二位。这与公司的易主运作密不可分，并伴随着巨大的争议。

2025年8月21日晚间，天普股份公告称，公司实控人尤建义及其控制的天普控股、天昕贸易合计将天普股份10.75%的股份转让给中昊芯英（杭州）科技有限公司（下称“中昊芯英”）。上市公司股票于

2025年8月22日复牌。

自2025年8月22日至12月30日，天普股份股价累计上涨718.39%，公司股票自2025年12月31日停牌核查，这已是公司筹划实控人变更以来第五次停牌核查。

回溯过往公告可知，天普股份对重要信息的披露屡屡“滞后”，且在多次停牌核查中“挤牙膏”式逐步披露。

2025年9月17日晚间，天普股份发布第二次停牌核查结果，披露公司四名内幕信息知情人在2月14日至8月14日存在买卖公司股票行为。四名自然人均已将买卖公司股票所获收益上缴至公司。

2025年10月15日晚间，天普股份披露第三次停牌核查结果，经公司与收购方中昊芯英再次确认，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）过程阶段。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。

当前，天普股份存在两项数据严重异常：其一，公司市盈率和市净率显著高于行业平均水平。截至2025年12月30日，公司最新市盈率为898.58倍，最新市净率为36.23倍，公司所处的汽车零部件行业盈

率为32.5倍，市净率为3.52倍；其二，公司股票最近一个交易日（2025年12月30日）日内振幅较高，达5.06%，日内振幅较高，可能存在非理性炒作风险。

2025年12月31日晚间，天普股份因涉嫌信息违规披露，第三次收到上交所的监管工作函，涉及对象包括上市公司、董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人。

截至2025年12月22日，海南芯繁、中昊芯英及方东晖合计控制上市公司68.29%的股份，上市公司控股股东为天普控股。同时，杨毅凡通过控制中昊芯英和海南芯繁来实现对天普控股的控制，并通过天普控股控制上市公司，成为天普股份的实际控制人。

天普股份是A股“易主”浪潮中一个反面典型。2025年以来，在监管政策持续鼓励并购重组以激发市场活力的背景下，A股易主案例显著增加。政策的初衷在于通过高质量并购推动产业升级与优化资源配置，发展新质生产力。然而，部分交易案例却并未以产业整合为目的，而是异化为题材炒作的套利工具，并可能衍生出内幕交易、违规减持等乱象。天普股份只是其中之一。

交运股份筹划重大资产置换 向文体产业“华丽转身”

◎记者 王玉晴

1月9日晚间，交运股份披露，筹划将所持有的乘用车销售与汽车后服务板块、汽车零部件制造与销售服务板块相关资产与控股股东上海久事（集团）有限公司（下称“久事集团”）及其关联方持有的文体娱乐、旅游业相关业务资产进行置换。交易预计构成重大资产重组。

交运股份称，将借此实现业务战略转型，有利于改善资产质量，增强抗风险能力，提升持续经营能力和竞争优势。

记者注意到，交运股份自2023年至今扣非归母净利润持续亏损，公司自述主营业务承压。目前交运股份主营业务为道路货运与物流服务、汽车零部件制造与销售服务、乘用车销售与汽车后服务等。2023年、2024年和2025年前三季度，交运股份分别实现营业收入52.10亿元、44.37亿元和32.30亿元，扣非归母净利润分别为-1.74亿元、-4.29亿元和-2.16亿元。

公司在2025年半年报中表示：报告期内公司下属道路货运与物流服务板块继续受到公路货运市场竞争及新业务开拓不及预期的影响，主营业务承压明显；乘用车销售与汽车后服务板块中以传统燃油车品牌为主的汽车销售业务，仍处于消费需求持续下降、价格战等不利的市场环境，盈利能力改善有限；汽车零部件制造与销售服务板块汽车动力件、汽车车身等零部件的业务需求量和销售收入有所回升，但人力成本、厂房设备固定资产折旧等相对固定分摊成本占比依然较高，盈利能力改善有限。

根据公告，拟置入资产主要涉及文体娱乐、旅游业。经初步筹划，主要包含上海久事体育赛事运营管理有限公司100%股权、新设立的体育场馆运营公司100%股权、上海久事智慧体育有限公司不低于62.40%股权、上海浦江游览集团有限公司100%股权和上海久事演艺有限公司100%股权等。

其中，新设立体育场馆运营公司拟通过直接经营或受托经营等方式承接徐家汇体育公园、上海国际赛车场、东方体育中心、旗忠网球中心及仙霞网球中心等体育场馆的运营，并拟将该场馆运营公司100%股权置入交运股份。

企查查显示，拟置入的上海久事体育赛事运营管理有限公司由上海久事体育产业发展（集团）有限公司（下称“久事体育”）全资持有。久事体育聚集了众多优质体育资产，拥有F1中国大奖赛、上海劳力士大师赛、世界斯诺克上海大师赛等十余项国内外重大赛事；建设经营上海徐家汇体育公园（上海体育场、上海体育馆、上海游泳馆）、东方体育中心、上海浦东足球场、上海久事国际马术中心等多个地标性大型体育场馆资源；拥有富豪环球东亚酒店、上海富豪东亚酒店、新东亚酒店等体育特色酒店资产。同时，旗下上海久事篮球俱乐部是上海地区唯一具备中国男子篮球职业联赛（CBA）参赛资质的单位。

拟定增募资不超44亿元 通富微电加码封测产能项目

◎记者 柴刘斌

1月9日晚间，通富微电公告称，拟向特定对象发行A股股票，募集资金总额不超过44亿元，用于多个业务领域的封测产能提升，其中存储芯片、汽车、晶圆级、高性能计算及通信这四个领域项目分别拟投入募集资金8亿元、10.55亿元、6.95亿元和6.2亿元，此外计划将12.3亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

从行业来看，随着下游人工智能、新能源汽车、移动智能终端、物联网等领域的技术变革与升级，叠加半导体领域国产替代的推进，正持续催生对相关芯片的大规模封测需求。通富微电表示，公司产线整体保持较高产能利用率，产能瓶颈逐步显现。实施本次募集资金投资项目旨在优化公司产能水平及结构布局，提升公司持续创新能力，实现公司业务升级。

此次募投项目以现有产业化封测平台为基础实施产能提升，针对行业发展趋势，重点围绕存储芯片封测、车载芯片封测、晶圆级封测以及面向高性能计算与通信芯片的封测能力进行布局，在扩充产能规模的同时优化产品与工艺结构，提升公司向高端化产品的封测实力。值得一提的是，多个募投项目的总投资额均高于实际拟投入的募集资金，可见公司加码相关业务的决心与底气。具体来看：

存储芯片封测产能提升项目计划总投资8.88亿元。项目建成后新增存储芯片封测产能84.96万片。该项目实施将有助于公司进一步扩大生产规模，优化产品结构，增强抗风险能力，巩固并增强公司在存储封测领域的优势地位。

同时，公司计划总投资11亿元提升汽车等新兴应用领域封测产能，项目建成后新增汽车等新兴应用领域封测产能5.04亿块。该项目的实施，将有助于公司进一步调整产品结构，扩大生产规模，增强抗风险能力，巩固并增强公司在车载等封测领域的优势地位。

晶圆级封测产能提升项目计划总投资7.43亿元，新增晶圆级封测产能31.2万片，同时亦提升该厂区高可靠性车载封测产能15.73亿块。本项目实施将有助于发行人扩大晶圆级封装等先进封装实力，促进公司向下游客户提供完整解决方案，优化产品结构，进一步增强公司在行业中的竞争力及影响力。

高性能计算及通信领域封测产能提升项目计划总投资7.23亿元，项目建成后新增相关封测产能合计4.8亿块。本项目有助于公司优化产品结构，提升公司的经营规模及盈利能力，进一步巩固在先进封测领域的优势。

此外，通富微电计划将12.3亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。公司表示，此次发行募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，将有利于缓解公司发展过程中的资金压力，并提高公司偿债能力，降低财务杠杆与短期偿债风险。

国腾集团出招欲全面替换 振芯科技“董事会席位争夺战”一触即发？

◎林玉莲 记者 徐锐

振芯科技核心管理层与公司控股股东成都国腾电子集团有限公司（下称“国腾集团”）之间的“内斗”，似已由“暗斗”转化为“明争”。

“我们将按照规定流程对振芯科技董事会提前进行换届选举。”国腾集团董事长高虹对上海证券报记者表示，国腾集团将在依法依规的前提下，先后提请振芯科技现任董事会或审计委员会召集临时股东大会，并提名新一届董事会候选人。“若任公司现任管理层拒不履行法定职责的，国腾集团将依法自行召集召开振芯科技临时股东大会，完成换届改选。我们之前已将相关函件发送给了振芯科技。”高虹说。

1月9日晚间，振芯科技公告披露，公司于7日收到国腾集团提请召集临时股东大会的函件，核心提案即上市公司董事会提前进行换届选举。对提请召集人提出的《提请函》等文件，公司董事会将根据有关法律法规对相关事项进行全面系统的核查。

而结合双方相关表态及过往动作，一场围绕振芯科技董事会的“话语权争夺战”，在所难免。“不知道双方为什么会走到这种境地，照此趋势，如果现任管理层针锋相对，或将出现‘双头董事会’的局面，那样的话可能酿成‘多输’结局，上市公司、现任管理层、控股股东乃至中小投资者，没有赢家。”一位长期关注此事件的券商高管对上海证券报记者表示。

“大战”在即？

此番选择“主动出击”的国腾集团显然是有备而来。在与记者交流过程中，高虹主要传递了五方面内容：振芯科技董事会亟须提前换届的核心原因；拟提名的振芯科技新一届董事候选人介绍；此次董事会换届改选的总体规划与法律路径；对振芯科技拟修订内控制度的主要关切；对网络不实言论的回应。

提前换届改选是国腾集团的核心诉求。在高虹看来，振芯科技现任董事会已无法代表上

市公司和全体股东的利益，其相关行为不仅系统性侵害控股股东权利，而且已严重损害公司治理基础、破坏信息披露公信力。基于此，提前进行换届选举则是优化上市公司治理、提高上市公司质量的“正道”。

或是担心推进过程中“遇阻”，国腾集团还呼吁振芯科技现任董事会尊重法律、尊重股东权利，配合完成换届程序，切勿违规阻挠股东合法行权。“国腾集团也已做好依法采取后续措施的一切准备，坚决通过合法途径实现董事会改组。”高虹称。

1月8日下午，上海证券报记者以投资者身份拨打振芯科技董办电话。作为事件的另一方，振芯科技工作人员表示，若国腾集团向上市公司提议提前进行换届选举，提名人的任职资格不满足相关条件要求等，都要进行详细的核查，“如果相关资料手续等有瑕疵的话，就要看上市公司董事会审议的情况”。

不过，鉴于此前双方在类似事情上的“交锋”，国腾集团已作出“最坏打算”。“我们肯定按照规定流程去走，实在不行的话，就只能自行召集召开临时股东大会完成换届改选。”国腾集团相关高管称。

或是由于记者对相关流程及未来计划问得过于仔细，这引起了前述振芯科技工作人员警惕：“我怎么感觉您像是对方（国腾集团）来套话的呢？”

不可调和？

振芯科技核心管理层与国腾集团“内斗”已持续多年，始终没有妥善的解决方案。回顾双方“内斗”过程，振芯科技管理层过去几年一直强调，矛盾的根源在于早年公司实控人何燕涉案入狱后，公司一些客户和合作伙伴出于种种考虑减少与公司的合作，相关机构也对公司相关业务资质产生了质疑，上市公司也因此无法进行再融资等，进而失去了发展动力。

就在2025年末，振芯科技董事长谢

俊、副董事长徐进、董事柏杰三人在官方微信公众账号联名发布了《致振芯科技全体股东的公开信》，再次表示何燕非但没有为振芯科技发展作出任何贡献，反而因其个人问题给振芯科技过去和现在造成巨大障碍。

对此，高虹也对有关何燕“外籍身份”“纸面服刑”等传言进行了解释澄清，称传言毫无事实依据，何燕从未取得任何外国国籍身份。“我们专注于通过合法合规途径解决振芯科技的治理沉疴，绝不会被这些干扰手段所影响。”高虹说。

而在外界看来，双方你来我往“隔空交战”都是表象，核心还是希望旁观者能支持己方，特别是获得振芯科技中小股东的支持。

“我关注双方‘内斗’已经有几年了，这么多年都没有合适的解决方案，双方矛盾或已不可调和。但客观而言，何燕想以实控人的身份真正掌控上市公司，似乎无可厚非；而振芯科技现任管理层一旦下台，甚至还存在被秋后算账追责的可能，基于此进行奋力抵抗，也在意料之中。”前述券商高管称。

何去何从？

随着国腾集团展开行动谋求上市公司董事会席位，振芯科技的未来走向也成为外界关注焦点——会不会出现“双头董事会”局面？如果国腾集团利用持股优势完成换届改选，上市公司能否实现稳定经营？

高虹表示，国腾集团依法依规提前进行换届选举，相信不会出现“双头董事会”的情况。“因为控股权毫无争议，司法认定非常清晰明确。本次经合法程序换届的，就是唯一的合法董事会。”高虹说。

“这种‘双头董事会’肯定是法律法规所不允许的，但（未来怎么应对）我作为一个工作人员没法解答，我没有办法揣测（现任）董事会后面会做什么样的决策。”前述振芯科技工作人员称。

而无论双方如何“出招”，接受采访的