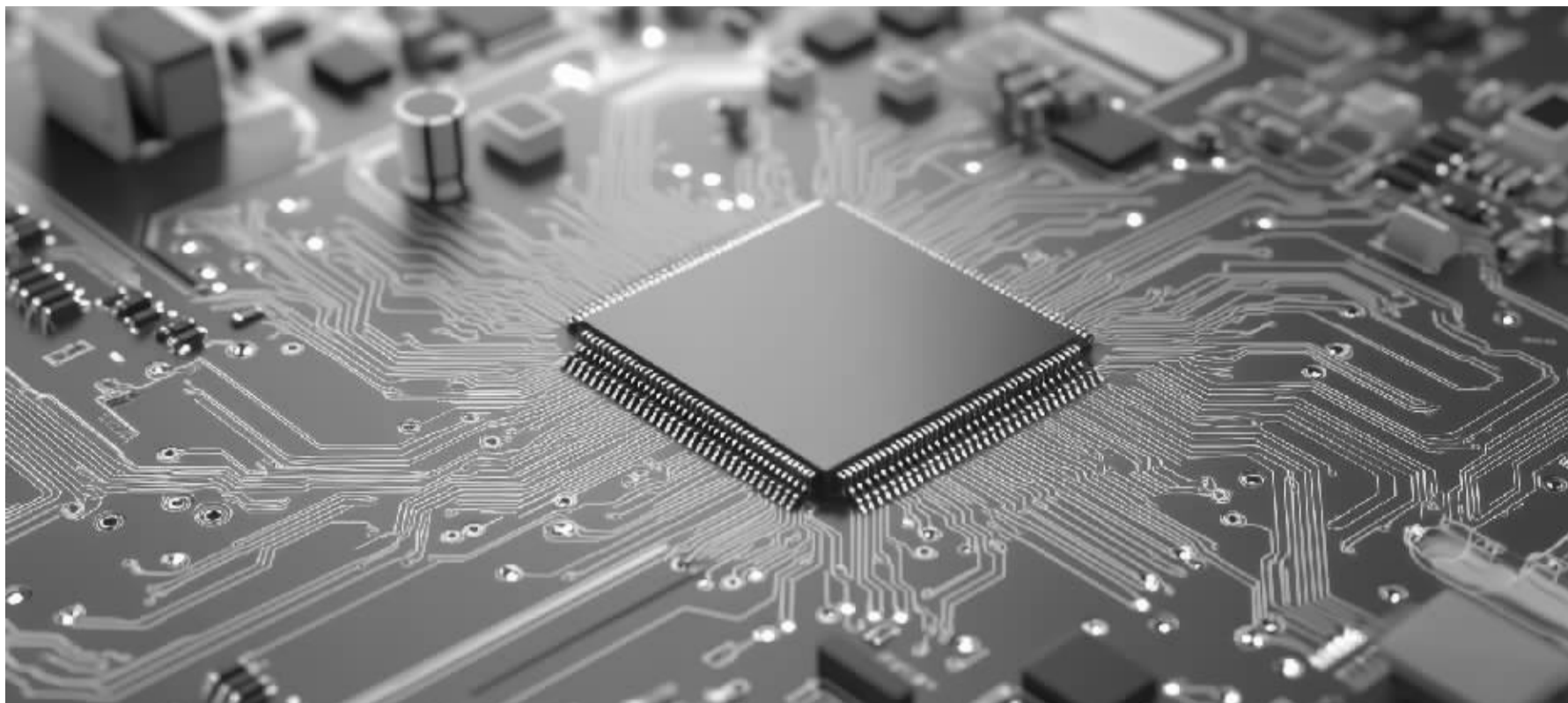


董秘19个月四度变更 财务总监长期空缺 大宗交易密集放量

长光华芯公司治理“亮黄灯”



视觉中国图片

一家顶着光芯片概念光环、被二级市场持续爆炒的大牛股，公司董秘却在短短19个月内发生4次变更、财务总监离职至今已空缺超过5个月。

与此同时，近一个多月来公司更是多达126笔大宗交易，累计金额超过5.5亿元，位居同期市场前列，折价率普遍达10%以上，甚至大量交易折价率高达20%至27.46%。

值得注意的是，作为一家没有实际控制人的上市公司，长光华芯第一大股东苏州华丰投资中心（有限合伙）、第二大股东苏州英镭创业投资合伙企业（有限合伙）也在竞相减持。

业内人士表示，董秘、财务总监是上市公司信披和财务两大核心岗位，同时高频变动、长期空缺，仅以“个人原因”解释难以令人信服，结合股东密集减持来看，公司治理存在隐忧。

● 张冬晴 程雪儿

19个月四换董秘 两度由董事长代行

日前，长光华芯发布公告称，公司董事会秘书杜佳因个人身体原因离职，不再在公司担任任何职务。在公司聘任新的董秘之前，暂由公司董事长、总经理闵大勇代为履职。

记者梳理发现，此番离职的董秘，是去年12月才上任，任职时间仅仅4个月左右。根据此前公告披露，杜佳2021年1月起就任职于长光华芯，担任公司证券事务代表，2025年12月刚被聘任为董秘。

126笔大宗交易折价成交5.5亿元

记者调查发现，在财务总监、董秘等高管动荡的背后，长光华芯二级市场大宗交易从今年2月25日起出现罕见放量。

东方财富数据显示，2月25日至4月1日期间累计发生126笔大宗交易，合计成交金额约5.5亿元，日均成交超1.4笔，显著高于历史同期水平。近一个月以100笔、成交金额4.32亿元的成交记录高居全市场榜首。

根据同花顺iFinD数据，仅仅4月1日就发生48笔大宗交易，成交价格均为164.80元。当日该股收盘价为227.20元，折价率为27.46%。

实际上，近一个多月的密集减持中折价率普遍在10%以上，甚至大量交易折价率高达20%至27.46%，呈现明显的“折价出货”特征。卖方席位高度集中于中金财富证券苏州苏绣路证券营业部，为持续卖出通道；买方则以机构专用席位、摩根大

通、中信证券等专业资金为主，接盘方以机构为主。

从减持主体看，公司第一大股东苏州华丰投资、第二大股东苏州英镭创投集中减持，与大宗放量窗口完全重合；董事长闵大勇、董事王俊同期亦有小额减持记录。

其中，苏州华丰投资2月24日至2月25日通过集中竞价和大宗交易方式减持192.69万股，2月26日至2月27日又通过大宗交易方式减持53万股，持股比例已降至16.99%；苏州英镭创投2月25日通过集中竞价方式减持公司100.36万股，并已通过集中竞价方式合计减持176万股，持股比例已降至12.34%。

从交易席位看，4月1日48笔大宗交易的卖方营业部均为中国中金财富证券有限公司苏州苏绣路证券营业部。买方较为分散，涉及机构专用席位和券商席位。

月内，长光华芯董秘一职先后经历了叶葆靖、李晓绕、闵大勇、杜佳，如今又回到了闵大勇代为履职的状态；公司财务总监一职更是已经空缺超过5个月。

一位不愿具名的上市公司高管表示，董秘作为上市公司信息披露第一责任人、合规核心枢纽、投资者沟通的桥梁，这一岗位的稳定性直接反映公司治理水平。科创板公司董秘平均任期超3年，长光华芯频繁更换董秘不符合行业常态。

某资深市场人士表示，结合董秘、财务总监等高管变动情况来看，仅以“个人原因”解释难以令人信服。同时，在二级市场交投活跃的情况下，核心股东和高管却愿意以大幅度折价（20%至27%）套现，最直观的解释是卖方认为当前股价被严重高估，甚至不排除公司存在潜在风险。当然，在过往的案例中，更复杂的情形可能还包括代持还原、利益分成、过桥资金退出等等复杂问题。

他进一步表示，作为国内高功率激光芯片核心企业，长光华芯的治理稳定性直接关系到技术研发、产能扩张与投资者信心。董秘“走马灯”与大宗“折价潮”的双重异常，明确指向公司治理存在隐忧。

针对以上有关问题，记者向长光华芯发函采访，但截至发稿前尚未得到任何回应。

中国建材四家深市公司集体业绩说明会：出海与转型打造增长新引擎

● 本报记者 黄灵灵

日前，中国建材集团旗下瑞泰科技、北新建材、天山股份、中材科技四家深市公司，在深交所召开2025年度集体业绩说明会。公司高管团队与投资者深度交流，复盘2025年经营业绩，坦诚回应行业竞争、成本压力、需求分化、国际化布局等核心问题，并透露2026年战略方向与布局。

顺应行业变革稳健经营

2025年，建材行业步入转型升级关键期，市场需求呈现结构性分化，行业整体向规范化、集中化方向加速演进。与会企业主动顺应行业发展趋势，聚焦主业提质增效，持续优化经营管理，整体经营韧性凸显。

在水泥及基础建材领域，行业供给侧优化与产能结构调整深入推进，天山股份有关负责人表示，公司积极响应行业转型要求，稳步推进产能置换与低效产能退出，持续推动成本管控与运营优化，水泥商混业务毛利率同比增长，经营性现金流保持稳健，为企业持续健康发展提供了坚实保障。同时，公司在绿色低碳生产等领域取得积极进展，截至2025年底，拥有国家级绿色工厂53家，国家级绿色矿山38座，发展质量稳步提升。

在绿色新型建材领域，头部企业北新建材坚持价值经营与精细化管理，从生产、采购、管理全链条深挖降本增效潜力：设立供应链中心，推进集约采购，通过工艺优化与协同采购精细化管理成本；提质增效，严控应收账款，强化合规建设，加强风险防范，2025年公司财务费用同比大幅下降61.67%，运营效率与成本控制能力稳步提升。

在耐火材料领域，行业正加速告别低端同质化竞争，瑞泰科技表示，耐火行业正从低端同质化向高质量、价值型、差异化方向转型，下游需求呈现传统领域平稳、新兴领域逐步增长的分化格局。公司不断调整产品结构，以应对行业价格分化带来的影响，公司也将持续聚焦高端赛道，把握结构性机遇，全力保障经营业绩平稳向好。

坚定推进国际化发展战略

在国内市场结构优化、行业竞争格局重塑的背景下，多家公司将国际化作为长期战略重点与业绩增长重要抓手，加快海外产能布局、市场拓展与资源整合，形成多点开花、协同出海的良好态势。

会上，天山股份有关负责人表示，公司坚定推进国际化发展战略，海外业务已成为重要增长极。2025年公司国际化业务收入同比增长95.93%，利润总额同比增长136.71%，海外业务毛利率高达40.30%，充分验证国际化战略的盈利潜力。

北新建材稳步推进全球产能投放，公司有关负责人表示，北新建材国际化聚焦东南亚、中亚、非洲、欧洲及地中海地区。东南亚、中亚、非洲以绿地建设为主，欧洲及地中海地区主要采取投资并购方式。目前公司在坦桑尼亚、乌兹别克斯坦和泰国市场已有产能投放，在坦桑尼亚已占据一定市场份额，泰国项目实现“当年投产、当年盈利”。未来，公司将以石膏板业务为先导，择机推动防水、涂料“两翼”业务国际化布局。

中材科技强调，海外发展是公司“第二曲线”重点布局方向，公司在风电叶片、玻璃纤维及锂电池隔膜等产业均为行业龙头或领先企业，具备竞争力。“十五五”期间，公司将积极、有序、审慎推进国际化布局，进一步提升公司全球竞争力。

聚焦提质增效主线

立足行业发展新阶段，与会企业将高端化、绿色化、智能化作为转型方向，加快产品结构升级、技术攻关与模式创新，全力打造“第二增长曲线”。

耐火材料企业聚焦高端突破，瑞泰科技提出，公司将从四大维度筑牢核心壁垒：一是加大研发投入，攻关特种工况、低碳绿色耐材等核心技术，针对核工业、新能源、半导体等高端应用场景，解决一批关键核心技术问题；二是优化产品结构，缩减低毛利产能，聚焦高端化、细分领域，推动公司从产品销售向系统解决方案转型；三是夯实供应链优势，锁定原料长协资源，确保供应链安全和原料成本优势；四是构建服务与生态壁垒，提供一站式服务，巩固行业头部地位。

北新建材有关负责人称，公司将持续推进“一体两翼、全球布局”战略，做强做优做大石膏板和石膏板+业务，加快做强做大防水、涂料业务，聚焦东南亚、中亚、非洲、欧洲及地中海四大区域开展国际化布局；继续推动“公装到家装、城市到县乡、基材到面材、产品到服务”四个转变，加速向消费建材综合制造商和服务商转型。

天山股份以结构优化拥抱新机遇，公司有关负责人表示，2026年将用好“加减乘除”法破解高质量发展命题：以加法拓增量，抓好水泥复价保量、“水泥+”业务、国际化与绿色化工作；以减法优存量，做好降本控费；以乘法发挥科技创新和高端化、数字化转型对拉动企业发展的乘数效应；以除法提升发展质量。



视觉中国图片

真金白银提振信心 多家A股行业龙头发布回购方案

● 本报记者 董添

Wind数据显示，截至4月6日20时，A股共有116家上市公司发布新一轮回购方案。77家公司回购用于实施股权激励或员工持股计划，18家用于市值管理。已经实施回购的上市公司中，顺丰控股、歌尔股份、恒逸石化、温氏股份、紫金矿业、工业富联等公司回购金额居前。

116家公司推回购方案

上述发布新一轮回购方案的116家上市公司，公告回购股份数量合计约29.88亿股。其中，75家上市公司年内发布回购方案后便实施了回购。

部分行业头部公司明确回购用于注销。以京东方A为例，公司日前公告，拟以自筹资金进行股份回购；拟回购股份的资金规模不低于5亿元，不超过10亿元。回购价格不超6元/股。回购股份的种类为公司已发行的A股股份，回购的股份将全部用于注销并减少公司注册资本。

一些行业头部上市公司拟回购金额上限超百亿元。以美的集团为例，公司3月30日召开第五届董事会第十三次会议，审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司A股股份的方案》，同意公司以集中竞价交易方式回购公司部分已在境内发行的A股股票，用于实施股权激励计划及/或员工持股计划，回购金额为不超过130亿元且不低于65亿元，实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

龙头公司回购提速

近期，多家上市公司对外披露回购进



视觉中国图片

展，引发市场关注。

紫金矿业4月2日晚间公告，2026年3月，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份5303.01万股，占公司总股本比例为0.20%。购买最高价为33.69元/股，最低价为29.82元/股，累计支付金额为16.82亿元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规及既定方案要求，公司将根据市场情况在回购期限内继续实施。

此前，紫金矿业于3月20日召开第九届董事会第二次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购A股股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司A股股份，回购资金总额为不低于15亿元（含）且不超过25亿元（含），回购价格上限为41.5元/股（含），本次回购实施期限为自董事会审议通过回

购股份方案之日起不超过12个月。

贵州茅台4月2日晚间公告，截至2026年3月底，公司已累计回购股份79.42万股，占总股本比例为0.0634%，累计支付金额为11.12亿元（不含交易费用）。

此前，贵州茅台于2025年11月28日召开2025年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，并于2025年12月25日披露了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》，公司将以自有资金通过集中竞价交易方式回购股份，用于注销并减少注册资本，回购价格不超过1863.67元/股（含），回购金额不低于15亿元（含）且不超过30亿元（含），实施期限为自公司股东大会审议通过回购方案之日起6个月内。

调整回购价格和用途

值得一提的是，不少上市公司近期公告调整回购价格、回购用途。

神马电力4月6日晚间对外发布关于调整回购股份价格上限的公告。公告显示，为保障本次回购股份方案顺利实施，公司本次回购股份价格上限由不超过38元/股（含）调整为不超过95元/股（含），调整后的回购股份价格上限不高于公司董事会决议前30个交易日公司股票交易均价的150%。截至目前，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份占公司总股本比例为1.8480%，已支付的资金总金额约为2.37亿元。

在此之前，神马电力对外公告，2025年7月29日，公司召开第五届董事会第二十九次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，回购股份的资金总额不低于3亿元（含），不高于4亿元（含），回购价格不超过38元/股（含），回购期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

环旭电子日前对外披露关于调整股份回购价格上限及回购用途的公告。公告显示，为了本次回购股份方案的顺利实施，切实向市场传递积极信号，增强投资者对公司的投资信心，公司将回购价格上限调整为40元/股（含），不高于董事会决议前30个交易日公司股票交易均价的150%。回购价格上限调整自董事会审议通过后生效。同时，将回购股份用途由全部用于员工持股计划调整为：用于员工持股计划的资金总额不低于1.435亿元且不超过2.87亿元，用于注销并减少注册资本的资金总额不低于650万元且不超过1300万元。回购股份的用途调整尚需提交股东会审议。