

证券代码：600208

公司简称：衢州发展

# 衢州信安发展股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	重大事项
活动主题	衢州发展终止发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的投资者说明会
时间	2026-05-20 16:00-17:00
地点/方式	上证路演中心 <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a> 网络文字互动
参会人员	董事长：付亚民、副董事长、总裁：林俊波、副总裁兼董事会秘书：虞迪锋、财务总监：杨天、交易对方代表、标的公司代表、独立财务顾问主办人
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者关系活动主要内容</b></p> <p>1、问：请问，衢州发展近期是否有维护股价的安排和策略？ 回复：感谢您对公司的关注。公司将积极实施回购股份方案。</p> <p>2、问：请问公司还持有阳光保险股份多少比例？ 回复：感谢您对公司的关注。公司持有阳光保险的股份数量占其总股本的比例为 3.13%。</p> <p>3、问：请问因先导方主动提出的终止收购所导致的衢州发展在为期 9 个月的审计环节所产生的损失，会进行补偿吗？对于单方面违约是否有约定赔付？ 回复：感谢您对公司的关注。在收到交易对手方发函要求终止后，公司已向对方提出分担部分中介费的要求，双方正在协商中。</p> <p>4、问：公司说要做“科技投资平台”，未来会不会用参股、合资、产业基金等方式，重新对接先导电科或同类靶材/半导体材料资产？</p>

**有没有备选硬科技并购标的？**

回复：感谢您对公司的关注。截至目前，公司不存在与先导方的其他合作方案。

**5、问：重要投资公司启动上市，衢州发展要否公告？**

回复：感谢您对公司的关注。根据信息披露规则，参股公司启动上市不属于需要披露的信息。如其成功上市且对公司有重要影响，公司将履行信息披露义务。

**6、问：请问公司目前持有先导集团多少股份？后续是否考虑成为控股股东，再次推动重组？**

回复：感谢您对公司的关注。公司未持有先导集团股份。

**7、问：建议学习万通发展并购数渡科技的路径，时间快，不确定小，成本低。**

回复：感谢您对公司的关注及建议。

**8、问：目前公司现金流情况是否存在风险？**

回复：感谢您对公司的关注。公司将不断夯实核心业务基础，有序开展各项经营管理工作，一方面提升盈利能力，择机实现投资收益回流，补充流动资金；另一方面公司将持续提升融资能力，维持公司流动性，稳妥推进高质量发展，切实维护公司及全体股东利益。

**9、问：湘财股份和大智慧的合并情况如何了？对公司会有什么影响？**

回复：感谢您对公司的关注。湘财股份吸收合并大智慧事项已于2026年5月13日收到上交所同意恢复审核本次交易的通知。本次交易尚需经上交所审核通过，并取得中国证券监督管理委员会同意注册的批复后方可实施，最终能否通过审核、取得注册，以及最终审核通过、取得注册的时间仍存在不确定性。详见湘财股份相关公告。

**10、问：感谢先导集团领导莅临。我们看到先导在衢州已布局总投资超300亿元的半导体、光通讯、先进材料等重大项目，落地节奏快、规模大、产业链协同强，深度融入了衢州的产业发展大局。请**

问**先导集团如何看待与衢州本地国企（衢州发展）的长期战略合作？未来是否会进一步深化在衢投资、优先把集团更优质的核心资产（如磷化铟衬底、光芯片、高纯材料等）整合注入衢州发展平台，实现双方共赢发展？**

标的公司代表回复：感谢您的提问。先导集团高度认可衢州的产业环境与发展机遇，坚定看好与衢州当地的长期战略合作，双方优势互补、协同空间广阔。

**11、问：你好，请问贵公司持股的趣链，目前有上市的新进展吗？**

回复：感谢您对公司的关注。公司参股公司趣链科技已于 2026 年 1 月完成股改。参股公司是否能成功上市存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

**12、问：公司是否考虑收购浙江先导微电子公司浙江国资持股的 49% 股权注入上市公司？**

回复：感谢您对公司的关注。截至目前，公司不存在与先导方的其他合作方案。

**13、问：请介绍一下后续西北矿业拍卖的计划与可行性。**

回复：感谢您对公司的关注。公司目前暂无关于西北矿业的具体处置方案。公司将关注西北矿业事项的进展，如有需披露的信息将及时履行信息披露义务。

**14、问：我看了公司 3 月 6 号和 3 月 31 号发布的股东名单，发现公司的回购专户不在 3 月 31 日的持股名单，是 3 月 6 号后减持了吗？**

回复：感谢您对公司的关注。公司回购专户股票自 2024 年及 2026 年回购后，未减持股票。根据上市公司定期报告前十大股东列表的格式要求，回购专户不体现在前 10 大股东列表中，但在该列表下方已另行说明持股情况。

**15、问：标的公司代表出来讲讲重组失败的原因，前期上市公司都是比较正面的公告-推进中，短短 3 天，出来这样的结果。**

标的公司代表回复：感谢您的提问。本次重组终止主要原因是先导

电科股东结构多元，股东类型涵盖央企、地方国企、民营资本及产业基金等各方主体，各方诉求存在差异，其各股东在交易定价与核心条款上仍存在较大分歧，难以达成共识。

**16、问：贵司是什么时候知道无法收购成功的？为什么在之前没有任何信息透露这个困难程度？为什么在购买保险之后的第二天就发布了该信息？**

回复：感谢您对公司的关注。公司于 2026 年 5 月 15 日（星期五）晚间收到标的公司控股股东广东先导稀材股份有限公司发送的《关于终止与衢州发展（600208）资产重组交易的函》，并于 5 月 16 日（星期六）发出独立董事专门会议、董事会战略委员会会议、董事会会议通知，于 5 月 17 日（星期日）召开独立董事专门会议、董事会战略委员会会议和董事会会议审议终止本次交易的事项，并履行了信息披露义务。公司不存在不及时披露终止交易相关事项的行为。

购置董高责任险仍待股东会审议通过，董高责任险也暂未实施，与本次交易无关。

**17、问：公司目前地产主业经营如何，相关股权投资对公司基本面是否能起到支撑甚至现相关现金流能否支持进一步并购，请解答谢谢。**

回复：感谢您对公司的关注。公司将不断夯实核心业务基础，有序开展各项经营管理工作，一方面提升盈利能力，择机实现投资收益回流，补充流动资金；另一方面公司将持续提升融资能力，维持公司流动性，稳妥推进高质量发展，切实维护公司及全体股东利益。

**18、问：衢州发展高点下跌已经 36%，请问贵公司对于自身合理估值有没有研判，是否愿意加大回购力度？**

回复：感谢您对公司的关注。公司将积极实施股份回购方案。

**19、问：衢州发展后续还会继续并购转型吗？先导电科还会继续洽谈并购吗？**

回复：感谢您对公司的关注。本次重组终止，不会动摇公司的转型决心，公司将进一步优化升级战略路径，以更稳健、更务实、更可

持续的方式推进高科技产业布局。截至目前，公司不存在与先导方的其他合作方案。

**20、问：衢州国资入主本意为推动公司科技转型，此次重组失败，是否意味着国资战略转向？未来是否放弃半导体赛道？**

回复：感谢您对公司的关注。本次重组终止，不会动摇公司的转型决心，公司将进一步优化升级战略路径，以更稳健、更务实、更可持续的方式推进高科技产业布局。

**21、问：先导电科是衢州新材料产业的重要布局，本次终止后，未来 1-3 个月是否存在重启收购或股权合作的可能？公司后续在硬科技、新材料领域有无明确并购方向与时间表？**

回复：感谢您对公司关注。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司承诺在披露本公告之日起至少 1 个月内不再筹划重大资产重组事项。

**22、问：董事长您好！公司原本靠收购先导电科完成地产向半导体靶材转型，收购终止后，硬科技转型的具体路径、时间节点是什么？**

回复：感谢您对公司的关注。本次重组终止，不会动摇公司的转型决心，公司将进一步优化升级战略路径，以更稳健、更务实、更可持续的方式推进高科技产业布局。公司在《2025 年年度报告》“公司发展战略”中对公司的发展战略有如下表述：紧扣国家“十五五”规划与发展新质生产力的相关要求，立足公司核心优势与国资的总体规划，聚焦高科技投资平台、高效能资本平台、高品质资产平台三大主线，推动公司向新质生产力专业化产投平台转型。

**23、问：公司接连出现董事人事调整、购置董监高责任险、最终终止重大收购，一系列动作是否侧面印证本次收购前期存在重大隐患，且相关风险未及时向投资者充分披露？**

回复：感谢您对公司的关注。公司董事人事调整，系国资股东正常的人事变动的影响；购置董高责任险是为进一步完善公司风险管理体系，降低公司运营风险，促进公司董事、高级管理人员及其他相

关责任人员在各自职权范围内更充分行使权利、履行职责，有效保障公司及全体投资者的合法权益；目前，上述事项仍待股东会审议通过，董高责任险也暂未实施，均与本次交易无关。

**24、问：公司年报提及业务转型规划，如今收购终止是否导致 2026 年转型计划受阻？公司股价长期跌破净资产，作为国资控股平台，有无明确市值管理及经营考核问责机制？**

回复：感谢您对公司的关注。本次交易终止不代表公司放弃战略转型。未来公司将以更稳健、更务实、更可持续的方式，持续推进产业升级与战略转型，以稳定的经营业绩回报全体股东。

关于市值管理，公司已先后制定了《估值提升计划》和《市值管理制度》，通过多种方式促进公司投资价值合理反映公司质量。

公司已于 2026 年 4 月修订了《董事和高级管理人员薪酬管理制度》，并制定了《董事履职评价制度》《高级管理人员履职评价制度》，明确公司董事和高级管理人员的薪酬由基本薪酬、绩效薪酬和中长期激励收入等组成，其中绩效薪酬占比不低于基本薪酬与绩效薪酬总额的 50%，同时绩效薪酬的确定和支付应当以绩效评价为重要依据，且一定比例的绩效薪酬在年度报告披露和绩效评价后支付，绩效评价依据经审计的财务数据开展。

**25、问：请问：公司间接持有的云深处，持股比例是多少？**

回复：感谢您对公司的关注。公司通过杭州云栖创投股权投资合伙企业（有限合伙）间接投资了云深处，间接持股比例约为 0.31%。

**26、问：新董事长黄涛上任与本次重组终止是否存在关联？未来国资对公司的战略定位、资本运作规划是什么？**

回复：感谢您对公司的关注。公司董事变更系国有股东的正常人事调整，与本次交易无关。新董事候选人待 5 月 29 日股东会选举后上任，董事会还需召开董事会会议选举新董事长。

**27、问：（1）贵司于 2026 年 5 月 11 日发布购买事项公告（表示积极推进），5 月 13 日发布董事长离任公告，17 日发布收购失败公告，时间密集，期间股价高位（高开）震荡，似关联，请问公司做何解**

释？（2）“光智科技”（300489）购买拟购买“先导稀材”资产，于 2025 年 6 月 27 日宣布购买失败，贵司（600208）于 2025 年 7 月 29 日公告拟购买“先导稀材”资产，理应知晓“先导稀材”资产的复杂性，折腾至 2026 年 5 月 17 日公告收购失败，请问正式洽谈及公告前知道情况吗？公司做了哪些尽调工作？如何向股东及监管系统交代？（3）根据回购计划，将于 6 月 5 日前完成，实际回购金额仅 6000 多万元，离 2 亿元的上限差距很大，后续如何安排？

回复：感谢您对公司的关注。（1）公司董事变更系公司国有股东的正常人事调整，与本次交易无关。（2）自筹划本次交易以来，公司严格按照相关法律、法规及规范性文件等相关规定，聘请了相关中介机构，进场开展了审计、评估、法律核查等相关工作，并积极组织各方推进本次交易的相关工作。（3）公司将积极实施股份回购方案。

28、问：25 年年报 第 39 页：（4）建立常态市值管理体系，提升资本市场认可度 明确市值管理导向。建立市值管理预警机制，股价异常波动时适时启动回购或增持，完成已披露的股份回购计划。 请问：作为公司实控股股东的衢州国资方，面对近几日状况，有无相关计划？

回复：感谢您对公司的关注。公司将积极实施回购股份方案。截至 2026 年 5 月 19 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,047.73 万股，占公司总股本的 0.24%，累计已回购金额 6,680.82 万元，回购价格区间为 3.07 元/股至 3.96 元/股。

29、问：25 年年报 第 21 页：四、报告期内核心竞争力分析，其中提到“两家被投资公司启动上市”，具体哪两家？

回复：感谢您对公司的关注。公司参股公司趣链科技已于 2026 年 1 月完成股改、邦盛科技已进入上市辅导期。参股公司是否能成功上市存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

30、问：第一次光智收购广东稀导 44%的股份都因小股东无法达成一致而失败，那第二次公司提出收购 95%的股份难道没有考虑增加

**的 49%那部分股权小股东更多更可能失败吗？**

回复：感谢您对公司的关注。公司在披露本次交易预案时已与先导电科 48 名股东签订附条件生效的《发行股份购买资产之框架协议》（详见公司公告：2025-044）。根据先导稀材《关于终止与衢州发展（600208）资产重组交易的函》：先导电科股东结构多元，其股东类型涵盖央企、地方国企、民营资本及产业基金等各方主体，各方诉求存在差异，其各股东在交易定价与核心条款上仍存在较大分歧，难以达成共识。

**31、问：伴随上海壹号院、外滩天潼里两大核心项目于 2027 年集中完成部分交付，合计对应可结算货值约 300 亿元，依托两大项目顺利结转营收、回笼经营性现金流，公司整体有息负债是否具备稳步压降的明确趋势？整体债务结构是否也将进一步优化？**

回复：感谢您对公司的关注。公司资产负债率已多年连续下降，目前有息负债情况已在《2025 年年度报告》中详细披露，公司将根据战略规划及日常经营需求，进一步优化债务结构。

**32、问：衢州国资持有的先导本地项目（如先导智芯、微电子等）后续是否有分批注入上市公司的计划？**

回复：感谢您对公司的关注。截至目前，公司不存在与先导方的其他合作方案。

**33、问：针对股价波动与市场质疑，公司将采取何种措施重建投资者信心？未来是否有其他的资本运作或资产重组计划？**

回复：感谢您对公司关注。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司承诺在披露本公告之日起至少 1 个月内不再筹划重大资产重组事项。

**34、问：尊敬的董事长及管理层：作为持有本公司股票一年的股东，我为本次重组终止深感惋惜。但我坚信，企业如人，跌倒并不可怕，重整旗鼓，终能踏平坎坷成大道！我始终认可公司转型方向，信赖国资担当。恳请管理层不负国资重托、股东信任与民生责任，积极**

谋划优质资产，带领公司稳步前行。我愿始终坚守相伴，与公司共渡难关、静待向好发展。

回复：感谢您对公司关注及信任。公司将进一步优化升级战略路径，以更稳健、更务实、更可持续的方式推进高科技产业布局。

**35、问：本人长期持有公司股票，恳请管理层考量：终止收购先导电科后，拟用于并购的 30 亿资金，是否计划增资控股富加镓、趣链科技，扶持两家硬核科技子公司独立上市，落实衢州科创转型布局？**

回复：感谢您对公司的关注。本次交易系发行股份购买资产，不存在“拟用于并购的 30 亿资金”。

**36、问：本次收购失败失去了转型的机会，请问林总未来的转型如何考虑？**

回复：感谢您对公司的关注。本次重组终止，不会动摇公司的转型决心，公司将进一步优化升级战略路径，以更稳健、更务实、更可持续的方式推进高科技产业布局。公司在《2025 年年度报告》“公司发展战略”中对公司的发展战略有如下表述：紧扣国家“十五五”规划与发展新质生产力的相关要求，立足公司核心优势与国资的总体规划，聚焦高科技投资平台、高效能资本平台、高品质资产平台三大主线，推动公司向新质生产力专业化产投平台转型。

**37、问：1、付亚民先生在收购关键时期递交辞呈，是否和收购失败事项有关？**

回复：感谢您对公司的关注。公司董事调整，系衢州发展国资股东正常的人事变动。

**38、问：请问，公司对后续转型的主要思路 and 方向是什么？不要说看今后的公告。**

回复：感谢您对公司的关注。本次交易终止，不会动摇公司的转型决心，公司将进一步优化升级战略路径，以更稳健、更务实、更可持续的方式推进高科技产业布局。公司在《2025 年年度报告》“公司发展战略”中对公司的发展战略有如下表述：紧扣国家“十五五”规划

	<p>与发展新质生产力的相关要求，立足公司核心优势与国资的总体规划，聚焦高科技投资平台、高效能资本平台、高品质资产平台三大主线，推动公司向新质生产力专业化产投平台转型。</p> <p><b>39、问：董事长好。公司作为富加镓业的重要持股方，直接加间接持有该公司的股份占比多少？该公司的注册地和总部是否在省会杭州？公司有无掌握富加公司有独立上市的打算及实质性的推进工作（比如开展了上市辅导工作等）？富加公司在衢州有无生产经营上的业务布局？谢谢。</b></p> <p>回复：感谢您对公司的关注。截至 2026 年 3 月 31 日，公司持有富加镓业 16.77%的股份，该公司注册地及总部在杭州富阳。富加镓业目前在衢州暂无布局。</p> <p><b>40、问：董事长您好，希望你们能够正面回答各位投资者问题，拿出稳定股价的切实方案，保护广大中小投资者的实际利益！</b></p> <p>回复：感谢您对公司的关注。公司将积极实施回购股份方案。截至 2026 年 5 月 19 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,047.73 万股，占公司总股本的 0.24%，累计已回购金额 6,680.82 万元，回购价格区间为 3.07 元/股至 3.96 元/股。后续回购进展请关注相关进展公告。</p> <p><b>41、问：请问公司终止收购先导电科系因 48 名股东结构多元、定价与核心条款分歧，是否考虑调整策略，先收购已达成共识股东的股份，对有异议的股东再另行协商推进？</b></p> <p>回复：感谢您对公司的关注。截至目前，公司不存在与先导方其他合作的方案。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司承诺在披露本公告之日起至少 1 个月内不再筹划重大资产重组事项。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>/</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 5 月 20 日</p>