

证券代码： 300960

证券简称： 通业科技

## 深圳通业科技股份有限公司 投资者活动记录表

编号： 2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（终止重大资产重组投资者说明会）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年6月1日(周一) 下午 15:00~16:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长 闫永革 2、董事、总经理 刘涛 3、董事、副总经理、董事会秘书 傅雄高 4、招商证券项目负责人 刘耿豪 5、思凌科董事长 黄强
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p><b>1、重组终止的真正原因：过渡期亏损赔付分歧只是表因，深交所1月就发了问询函（要求说明估值溢价4倍合理性、业绩预测可实现性等），公司拖延4个月才终止，是否问询函暴露的问题才是根本原因？已投入的中介费用：Q1管理费用增42%明确提到并购中介费，具体金额多少？重组失败后这些费用谁来承担？是否追究了相关方责任？2025年不分红的合理性：重组已终止，不分红的理由是否已经消失？何时恢复分红？</b></p> <p>尊敬的投资者，您好！公司已于2026年3月4日就深交所问询进行了详细回复，并于同日披露了重大资产购买暨关联交易</p>

申请的审核问询函之回复报告、重大资产购买暨关联交易报告书（草案）修订稿、独立财务顾问报告、法律意见书及各中介机构核查意见等公告。关于重组终止的具体原因，已在公告中已经详细披露，标的公司受电力行业季节性影响，上半年业绩通常承压。若按原计划交割，对方需对过渡期亏损进行赔付，但这一要求超出了其核心团队的承受能力，双方未能达成一致。同时，如若推迟交割又无法满足标的公司原股东的时间预期。在交易条件发生重大变化且无法弥合的情况下，为维护上市公司及全体股东利益，公司不得不终止本次重组。思凌科本身的业务前景依然向好，但当前的协议框架已无法顺利推进。公司将回归轨道交通主业，努力通过提升自身经营质量来弥补此次重组终止带来的影响，同时积极考察未来其他潜在的发展机会。

管理费用中并购中介费的具体金额请您参照考公司后续定期报告。由于本次重组是在双方协商一致的情况下终止，且前期中介机构的工作已完成（如尽调、审计），根据行业惯例和相关合同约定，前期已发生的中介费用主要由公司承担，不涉及向交易对方追责。虽然本次重组终止产生了一定的沉没成本，但这属于企业在重大资产重组过程中和通过外延式并购探索产业升级的正常风险。公司团队在标的筛选、估值谈判、风险识别等方面积累了宝贵的经验并且有了更深刻的认知。

随着重大资产重组的终止，此前影响分红安排的相关因素已经发生变化。公司管理层对市值管理和股东回报工作高度重视，接下来将结合公司财务状况及未来重大支出可能，对后续的利润分配安排进行审慎研究。后续一旦有相关计划，我们将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。感谢您对公司支持和关注。

**2、贵公司投入如此多的精力和金钱在重组方案上，请问此次方案失败，由谁承担责任，如果看贵公司发布的终止重组，因思凌科团队不愿意承担过度期费用，那么对方是否需要承担违约**

责任？如果看贵公司的公告，双方均无责，如果对方不承担的违约责任，那么谁对这次交易承担责任？贵公司如此善良究竟是否存在隐情？

尊敬的投资者，您好！

公司终止本次交易是公司与各方向充分沟通、审慎分析和友好协商后作出的决定，各方对终止本次交易无需承担任何违约责任。公司确实为本次重组投入时间和资金，通过超过六个月的精深尽调，覆盖了商业、法律、财务等全维度。只是重组交易除了业务整合的同时，还必须符合交割时机、会计损益、双方诉求对价这三个硬条件。重组终止，绝不等同于“公司对股东不负责任”。恰恰相反，在收购条件发生重大不利变化、交易可行性显著降低后，主动叫停、不强行推进，是对全体股东利益负责的最好表现。公司将在遵守一个月内不再筹划重大资产重组相关承诺的前提下，继续围绕主业精进，同时积极考察未来其他潜在的发展机会。感谢您的关注。

### 3、公司未来业务规划，如何保护中小投资者？

尊敬的投资者，您好！公司将继续聚焦轨道交通电气装备核心业务，强化市场竞争壁垒，同时以技术协同创新与产业链延伸为抓手，助力新领域、新市场和新业务的拓展，加速孵化新产业增长极，塑造可持续发展新动能，夯实业绩增长基础，从而促进公司内在价值的持续提升；公司将继续寻求其他外延发展机会，同时持续加强与投资者的战略沟通，积极向市场传递价值。

4、一、贵公司重组前股价 36.20，重组公告后，股价跌了超百分之 40，截至重组结束之日，股价 18.66。贵公司相关人员是否存在事先利用此次重组在二级市场谋求利益的行为？

尊敬的投资者，您好！

自 2025 年 8 月披露重组事项以来，受重组推进时间较长、

市场环境变化及标的公司收入季节性波动等多重客观因素影响，公司股价确实出现了较大波动。但此期间公司及相关人员不存在任何利用重组信息在二级市场谋求利益的行为。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，公司已就本次重大资产重组知情人买卖股票情况进行了严格自查。公司聘请的独立财务顾问已对自查报告出具核查意见，法律顾问就自查报告出具了法律意见书，均明确相关主体在自查期间不存在未公开相关信息交易。公司始终严格遵守信息披露相关法律法规，不存在任何未公开相关信息泄露或未公开相关信息交易的情形。公司拟就自查事项向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交自本次重组草案披露日至本终止公告发布之日止的查询申请，待取得相关交易数据并完成自查工作后，公司将及时披露相关未公开相关信息知情人买卖公司股票的情况。未来公司也将一如既往地规范运作，切实维护全体投资者的合法权益。感谢您的关注与监督。

**5、我就是听您说要重组的，所以才买您的票，亏了十几万，这个事怎么说？**

尊敬的投资者，首先对您因本次重组推进过程中股价下行而承受的损失深表歉意，也理解您的心情。在当时的尽调判断下，公司启动重组对公司长期发展是正向的选择。但基于市场环境、交易对手意愿等因素，公司无法确保重组工作一定会推进完成，最终因标的公司过渡期亏损且交易时间安排上无法达成一致而终止，是商业谈判中因客观分歧导致的“不得不”。在重组推进的近九个月里，公司按照监管要求逐月披露进展，并在相关公告中对投资者提示风险，期间内公司完成了对公司董高以及未公开相关信息知情人买卖股票情况的自查，明确核实公司不存在未公开相关信息交易或利用信息谋求利益的行为。感谢您对公司的关注。

**6、领导，您好！我来自四川大决策。请问，在无外延并购**

的情况下，公司对未来 3 年营收和利润的内生增长目标是什么？  
主要增长驱动力来自哪些业务板块？

尊敬的投资者，您好！

随着“十五五”规划启动，铁路市场已进入“新建+维保”双周期共振阶段。公司将继续专注并深耕轨道交通电气装备领域，内生增长的核心驱动力将来自以下市场方向的协同发力：一是铁路市场将继续受益于国家重大铁路项目交付及装备更新需求，2025 年该业务板块已实现约 29% 的增长；二是城轨市场随城市轨道交通网络持续拓展及既有线路维保及升级需求释放，有望贡献持续稳定的增长；三是原有进口部件国产化替代将进一步带动公司电源、风机类产品的推广运用，未来仍有较大的渗透空间；四是公司正积极拓展海外市场，逐步建立与海外客户、用户的销售渠道。此外，公司将依托覆盖全国 40 余城市的服务网络，强化“设备销售+全生命周期维保”的复购型商业模式，巩固存量市场收入基本盘。技术创新方面，2025 年公司研发投入占销售收入比例已达 10.66%， “自主创新+开放协同”的研发体系将为产品线持续注入增长动能；同时，公司正与西门子等国内外知名企业深化合作，推动产品与市场优势互补。公司仍将聚焦主业并积极寻求其他外延发展机会，持续为股东创造价值。感谢您的关注与理解。

#### 7、请说明一下为什么取消重组？

尊敬的投资者，您好！

本次重大资产重组的终止，主要系标的公司思凌科受电力行业预算及采购审批机制影响，收入确认呈现鲜明的季节性波动，若在 2026 年上半年交割，过渡期预计出现亏损，赔付安排超出核心团队预期；若推迟到下半年等业绩兑现后再交割，时间上又无法满足对方股东的退出诉求，导致两边最优解存在错位，交易可行性由此实质性降低。详细内容请您查阅公司相关公告。感谢

您的关注。

**8、请问通业科技股价跌了这么多，公司有维护股价的措施吗，截止 5.31 股东人数多少**

尊敬的投资者，您好！公司股价受市场情绪多方面因素影响，未来公司将持续做好经营管理以增强公司核心竞争力，努力实现更好的业绩以回报股东，并通过互动平台等多种渠道，以扎实的主营业绩和积极的价值传递，努力提升公司的内在价值，从而维护公司的股价。

根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，公司在册股东有权查阅公司股东名册。为保护全体股东的信息安全与合法权益，在提供相关服务前，公司需对查阅人身份进行核实。若您确有查阅需要，请您提供相关持股证明材料至公司证券投资部邮箱：[zhengquanbu@sz-tongye.com](mailto:zhengquanbu@sz-tongye.com)，并在邮件中注明“股东名册查阅申请”及有效的联系电话。我们将在收到邮件并核实相关信息后，尽快回复您。您也可以致电公司投资者专线 0755-28192960 进行流程咨询。再次感谢您的理解与支持！

**9、贵公司期间与投资者沟通时，强调的很多内容，如今看来均不实，贵公司是否对重组后，与股东互动时，安抚股东的内容，与重组方案内容变化进行解释。**

尊敬的投资者，您好！

公司自筹划重组以来，始终恪守信息披露的合规性与真实性。本次重大资产重组的终止，主要系思凌科受电力行业预算及采购审批机制影响，收入确认呈现鲜明的季节性波动，若在 2026 年上半年交割，过渡期预计出现亏损，赔付安排超出核心团队预期；若推迟到下半年等业绩兑现后再交割，时间上又无法满足对方股东的退出诉求，导致两边最优解存在错位，交易可行性由此实质性降低。这是商业谈判中常见的情形，公司正是在履行完整

尽调、完整审议程序后，基于审慎判断做出终止决策，而非对前期表述的否定。公司在重组推进过程中严格按照相关法律法规及规范性文件的要求，基于当时最佳商业判断作出真实陈述，而重组终止系谈判环境与市场条件变化的结果，不代表公司隐瞒事实或误导投资者。公司始终秉持信息披露的"真实、准确、完整"的原则，从方案变更到终止的每一步都及时公告、完整披露。感谢您的关注与监督。

**10、我想问一下，重组方案第一次方案是转让不超过 6.7 亿元，转让股份百分之十，转让价 27.12，第二次方案变为转让股份为百分之六，转让价位 21.60，贵公司能在与通业科技的谈判中，为何能获得如此优势，请问之间是否存在其他隐情。**

尊敬的投资者，您好！在前期重组事宜推进过程中，协议转让价格及转让比例调整的原因，公司已在公告中明确披露：系"经公司与交易对方多次沟通协商并结合相关方的最终意愿"协商一致的结果。双方各自考虑自身的利益诉求，最终将转让比例和转让对价确定在双方都能接受的范围。更为关键的一点是，协议转让与上市公司的重大资产重组互为关联安排：公司董事会公告中明确披露，协议转让的生效与股权收购协议的生效互为条件、同时生效。因此，协议转让的具体条款是在完整尽调、资产评估和商业谈判后综合确定的结果，思凌科一方的持股成本（21.67 元/股）与上市公司为收购其持有的标的股权所付出的对价之间，存在制衡关系，不存在某一方占据绝对优势的情形。最后需要说明的是，本次重组终止后，上述协议转让安排已一并终止，双方互不承担违约责任，所有附属安排已同步终止作废。整个过程中，所有条款和定价都公开披露可查，公司始终恪守信息披露真实、准确、完整的原则，不存在任何隐情。感谢您的监督与关注。

**11、通业科技在 2025 年 9 月 15 日，回复股民黄强先生及其**

团队，对公司未来发展充满了信心，首先请问是否属实，其次如今无论从交易方案变更和交易终止，均为看出这一点，能请你解释一下当初的想法吗？

尊敬的投资者，您好！重大资产重组筹备及推进期间，公司及思凌科团队基于其稳健增长的主营业务以及正在推进的收购思凌科这一战略性重组，对公司及思凌科的未来发展表达了真实的信心。后续交易方案从收购比例由 100%调整为 91.69%，主要是应交易对手方的意愿协商确定，并非公司信心下降；而最终重组终止，核心原因是在谈判后期对过渡期亏损的承担及交易时间安排上未能与思凌科股东达成一致，属于商业谈判中常见的分歧。我们当初表达信心的判断并未改变，但外部条件的变化和谈判的进展情况导致该笔交易无法按原计划落地，这不等于公司对未来发展失去信心，公司仍将继续聚焦主业并积极寻求其他外延发展机会，持续为股东创造价值。感谢您的关注与理解。

**12、贵公司为何不召开股东大会审议重组事项、为何选择直接在董事会决议否决？ 如果开启股东大会，实控人及其关联公司是否应当回避投票？ 是否存在阻止重组事项被股东大会否决带来的负面压力引来监管的想法？**

尊敬的投资者，您好！本次重大资产重组事项尚处于推进过程中的前期阶段，截至终止时，交易方案尚未提交至公司股东会审议。根据相关监管规则，终止事项在董事会审议权限范围内，公司在董事会层面作出终止决议，符合法律法规及公司章程的规定，并不存在规避股东会审议或关联股东回避表决的情形。本次终止是交易双方基于商业条款无法达成一致而作出的审慎决定，感谢您的关注与监督。

**13、因重组交易终止了，请问一下贵公司在获得了估值溢价率达 387.41。究竟为何因过渡期亏损费用而放弃，作为投资者很想知道贵公司团队，能从这次交易中，获得 1.8 亿股权，3.8 亿**

现金，根据 2025 年 12 月 29 日的关于贵公司的审计报告中，期间亏损大致上是数百万元，如果仅仅因为过度期费用而放弃，似乎不符合正常商业逻辑。贵公司能否向投资者解释一下？如果该问题涉及公司秘密可以拒绝。

尊敬的投资者，您好，我们在公告中已经详细披露，标的公司受电力行业季节性影响，上半年业绩通常承压。若按原计划交割，对方需对过渡期亏损进行赔付，但这一要求超出了其核心团队的承受能力，双方未能达成一致。同时，如若推迟交割又无法满足标的公司原股东的时间预期。在交易条件发生重大变化且无法弥合的情况下，为维护上市公司及全体股东利益，公司不得不终止本次重组。思凌科本身的业务前景依然向好，但当前的协议框架已无法顺利推进。感谢您的理解。

**14、2025 年不分红的合理性：重组已终止，不分红的理由是否已经消失？何时恢复分红？**

尊敬的投资者，您好！随着重大资产重组的终止，此前影响分红安排的相关因素已经发生变化。公司管理层对市值管理和股东回报工作高度重视，接下来将结合公司财务状况及未来重大支出可能，对后续的利润分配安排进行审慎研究。后续一旦有相关计划，我们将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。感谢您对公司支持和关注。

**15、第二增长曲线怎么办：跨界半导体的战略方向是否放弃？还有没有其他标的？**

尊敬的投资者，您好！公司已承诺自公告披露之日起至少一个月内不再筹划重大资产重组事项。一个月期满后，公司未来将结合市场环境、标的资质、双方诉求等多方面因素积极考察其他潜在的发展机会，目前尚无具体计划。若未来条件成熟，不排除重新评估或与其他潜在标的的合作可能性，但任何此类决策都将以维护股东利益为前提，并且公司将严格按照法律法规的要求及

时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。

**16、请问贵公司后续有什么收购计划和提振股价的措施。**

尊敬的投资者，您好！公司将在遵守一个月内不再筹划重大资产重组相关承诺的前提下，继续围绕主业精进，同时积极考察未来其他潜在的发展机会。未来若有此类安排，公司将严格按照法规要求及时履行审议程序以及信息披露义务。管理层始终以“提升内在价值”为市值管理的根本路径。公司将继续通过技术创新、市场拓展等方式夯实业绩增长基础，从而促进公司内在价值的持续提升；同时持续加强与投资者的战略沟通，积极向市场传递价值。未来，公司将在符合法规要求、资金条件允许的前提下，结合经营实际综合研判是否进行相关安排。感谢您的监督与关注。

**17、贵公司一季度营收同比减少 25% 是什么原因。今年订单怎么样。**

尊敬的投资者，您好！公司一季度营收同比有所下滑，主要是受行业季节性特征和收入确认节奏的共同影响，属于阶段性波动，并非经营基本面发生恶化。第一季度包含元旦、春节等长假，实际生产经营天数较少，属于行业传统淡季，项目开工、施工和交付进度都会相应放缓，公司业务收入需满足一定条件（如项目验收、交付完成等）方可确认。今年一季度公司主要在推进预算编制、项目筹备和部分在手订单的执行，但尚未达到收入确认节点。公司当前经营一切正常，各项既定计划正稳步推进，今年以来，公司在手订单情况总体保持稳定。公司管理层正带领团队全力以赴抓经营、促增长，通过技术创新、市场拓展等方式，促进主营业务的稳健发展。感谢您对公司的关注。

**18、重组计划历经 9 个月，最终终止重组，股价从 41 跌到现在的不足 19 元，公告称发现标的公司营收呈现季节性波动，在决定收购时没有考虑这一点吗？标的公司过往的财务报告中**

**难道没有体现这些信息？财务审计的时候为何没有发现？**

尊敬的投资者，您好！非常理解您因股价波动产生的不满，公司对于本次重组历时较长且未能成功落地也深感遗憾。决定收购是当时基于标的公司发展前景、全年业绩的综合情况的而作出的战略考量，但重组推进 9 个月后，面临的实际问题是“本次交易交割时点的选择”。若按原计划交割，对方需对过渡期亏损进行赔付，但这一要求超出了其核心团队的承受能力，双方未能达成一致。同时，如若推迟交割又无法满足标的公司原股东的时间预期。在交易条件发生重大变化且分歧无法弥合的情况下，为维护上市公司及全体股东利益，公司不得不终止本次重组。感谢您对公司的关注。

**19、思凌科是否还有重新启动的可能：公告称一个月内不再筹划重大重组，之后呢？第二增长曲线怎么办：跨界半导体的战略方向是否放弃？还有没有其他标的？Q1 业绩恶化：营收降 24%、亏损扩大 334%，除并购费用外主业本身是否也在恶化？全年业绩预期如何？**

尊敬的投资者，您好！公司已承诺自公告披露之日起至少一个月内不再筹划重大资产重组事项。一个月期满后，公司未来将结合市场环境、标的资质、双方诉求等多方面因素积极考察其他潜在的发展机会，目前尚无具体计划。若未来条件成熟，不排除重新评估或与其他潜在标的的合作可能性，但任何此类决策都将以维护股东利益为前提，并且公司将严格按照法律法规的要求及时履行相关审议程序及信息披露义务。

公司将继续聚焦轨道交通电气装备核心业务，强化市场竞争壁垒，同时以技术协同创新与产业链延伸为抓手，助力新领域、新市场和新业务的拓展，加速孵化新产业增长极，塑造可持续发展新动能，从而提升公司的经营业绩。具体业绩情况请关注公司后续定期报告。

**20、公司后续将采取哪些措施稳定投资者信心，保护中小股东利益？**

尊敬的投资者，您好！公司将继续聚焦轨道交通电气装备核心业务，强化市场竞争壁垒，同时以技术协同创新与产业链延伸为抓手，助力新领域、新市场和新业务的拓展，加速孵化新产业增长极，塑造可持续发展新动能，夯实业绩增长基础，从而促进公司内在价值的持续提升；同时持续加强与投资者的战略沟通，积极向市场传递价值。感谢您的监督与关注。

**21、本次重组终止是否会对公司 2026 年的经营业绩产生重大影响？影响程度如何？**

尊敬的投资者，您好！公司终止本次交易是公司与各充分沟通、审慎分析和友好协商后做出的决定。目前公司生产经营状况良好，本次终止重大资产重组不会对公司现有生产经营活动、财务状况造成重大不利影响，不存在损害公司及全体股东尤其是中小股东利益的情形。公司将继续聚焦主营业务，努力提升公司的核心竞争力和内在价值。感谢您的关注。

**22、本次重组终止是否会对公司 2026 年的业务规划、订单执行及经营业绩产生重大影响？具体影响体现在哪些方面？**

尊敬的投资者，您好！公司终止本次交易是公司与各充分沟通、审慎分析和友好协商后做出的决定。目前公司生产经营状况良好，本次终止重大资产重组事项不会对公司现有生产经营活动、财务状况造成重大不利影响，不会影响公司整体的订单执行情况，不存在损害公司及全体股东尤其是中小股东利益的情形。公司将继续聚焦主营业务，努力提升公司的核心竞争力和内在价值。感谢您的关注。

**23、本次重组终止后，公司的核心业务（如新能源、轨道交通配套业务）是否有明确的增长目标或保障措施？**

尊敬的投资者，您好！公司将持续聚焦轨道交通电气装备核心业务，强化市场竞争壁垒，同时以技术协同创新与产业链延伸为抓手，借助资本市场平台，助力新领域、新市场和新业务的拓展，加速孵化新产业增长极，塑造可持续发展新动能。感谢您的关注。

**24、公司目前的现金流状况是否健康？本次重组的前期投入（如中介费用、尽职调查成本）对公司财务的影响有多大？**

尊敬的投资者，您好！公司货币资金储备充足，能够覆盖日常运营需求。重组相关的管理费用支出对公司短期利润层面造成了一定的不利影响，但属于一次性投入，随着重组的终止，此类费用近期将不再发生，对主业经营情况并不会造成根本性及持续性的负面影响。感谢您的关注。

**25、公司是否会考虑通过回购股份、股东增持等方式，维护公司股价的稳定？**

尊敬的投资者，您好！鉴于公司刚刚终止重大资产重组，公司后续相关安排需要结合市场环境、资金状况及后续经营规划等进行审慎研究。截至目前，公司暂无应披露而未披露的相关计划，且尚无正在实施的回购计划。未来若有此类安排，公司将严格按照法规要求及时履行信息披露义务。

管理层始终以"提升内在价值"为市值管理的根本路径。公司将继续通过技术创新、市场拓展等方式夯实业绩增长基础，从而促进公司内在价值的持续提升；同时持续加强与投资者的战略沟通，积极向市场传递价值。

未来，公司将在符合法规要求、资金条件允许的前提下，结合经营实际综合研判是否进行相关安排。感谢您的监督与关注。

附件清单(如有)

日期

2026-06-01