

证券代码：300491

证券简称：通合科技

## 石家庄通合电子科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称 及人员姓名	参与公司可转债发行网上路演的投资者	
时间	2026年06月01日 15:00-17:00	
地点	全景网（网址： <a href="https://rs.p5w.net">https://rs.p5w.net</a> ）	
上市公司接待 人员姓名	董事长、总经理 董事、副总经理、董事会秘书 保荐代表人 保荐代表人	马晓峰先生 冯智勇先生 蔡芝明先生 程继光先生
投资者关系活 动主要内容介 绍	公司于2026年06月01日（星期一）15:00-17:00在全景网举办可转债发行网上路演，采用现场直播形式。主要内容如下： 一、公司领导和保荐代表人致辞（视频介绍） 二、企业基本情况（视频介绍） 三、问答环节（文字互动） 四、领导致谢（视频介绍）	

本次路演的问答环节围绕公司经营现状、财务状况、核心技术、募投项目、可转债规则等市场重点关切问题展开，与投资者展开全面交流，现将现场问答重要内容整理如下：

**Q1：公司 HVDC 整机的终端客户主要是哪些？**

尊敬的投资者，您好，公司 HVDC 整机产品终端使用群体以大型互联网企业以及移动、联通、电信等大型电信运营商为主。感谢您的关注。

**Q2：23 年到现在，公司收入一直在增长，主要原因是什么？**

您好：2023 年、2024 年和 2025 年，公司主营业务收入分别为 100,006.15 万元、117,527.45 万元和 153,798.34 万元，主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.16%、97.20%和 98.77%。公司营业收入呈现持续增长态势，主要基于近年来我国新能源汽车销量快速增长，对充电桩建设需求增加，以及国家智能电网投资的加强，电力基础设施建设需求相应增加。感谢您的关注。

**Q3：公司 2026 年一季度小幅亏损，是什么原因呢？**

尊敬的投资人您好，2026 年 1-3 月，公司归属于母公司所有者的净利润为-30.92 万元，同比增长 95.26%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为-226.50 万元，同比增长 71.38%。公司在 2026 年 1-3 月扣非前后归母净利润为负值，主要系受自身收入季节性分布特征明显、期间费用固定且持续发生因素的影响。2026 年 1-3 月，公司营业收入同比增长 40.19%，综合毛利润同比增长 9.36%；公司收入季节性分布特征明显，主要集中于下半年，一季度收入占全年比重相对较低，收入规模一般低于其他季度；公司折旧摊销、日常办公费用、人员薪酬、研发用料等固定费用均持续发生，期间费用同比下降 3.99%，但略高于同期毛利

润金额，导致公司 2026 年 1-3 月扣非前后净利润为负。

虽然公司 2026 年 1-3 月扣非前后净利润为负，但与去年同期相比，在下游市场需求持续增长、不断加强市场开拓、综合降本等作用下，公司扣非前后净利润同比分别增长 95.26%、71.38%，接近盈亏平衡，且较去年同期已实现明显的改善。谢谢！

**Q4：公司海外营收、占比、销售产品是啥？**

尊敬的投资者：您好，2023 年、2024 年、2025 年，公司境外销售收入分别为 5,445.82 万元、6,487.68 万元和 7,599.47 万元，占营业收入的比例分别为 5.40%、5.37%和 4.88%；海外销售产品主要为功率变换相关产品。

**Q5：按财务报表计算，公司经营活动现金流和净利润还是有一定差额的，这是什么原因呢？**

尊敬的投资人您好，2023 年，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为-8,786.70 万元，主要原因系 2022 年以来，我国新能源汽车销量快速增长，对充电桩建设的需求提升，带动公司营业收入快速增长，2023 年公司营业收入较上年度增长 57.80%，同时，公司增加存货的备货，导致经营性应付项目和存货增加较多。

2024 年，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为 3,444.94 万元，主要原因系公司在年度内加强回款催收和清理，使经营性应收项目的增加金额有所减少。

2025 年，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为 3,350.38 万元，主要原因系公司基于订单增加、销售规模增长，在当期相应增加原材料等备货，导致经营性应付项目增加较多所致。谢谢！

**Q6：公司技术先进性体现在哪里？**

自成立以来，公司坚持“技术立企”的发展道路，致力于电力电子行业的技术创新、产品创新和管理创新。公司在研发领域持续加大投入，最近三年，公司研发费用分别为 8,824.10 万元、11,331.56 万元和 13,837.67 万元，占同期营业收入比例分别为 8.75%、9.37%和 8.89%。同时，公司已经建立了一支规模庞大、具有丰富行业经验的研发人员队伍。截至 2025 年 12 月 31 日，公司技术研发人员 574 人，占员工总人数的 31.23%。此外，公司是中国电源学会常务理事单位，技术中心被评为国家企业技术中心，并被评为高新技术企业、河北省专精特新示范企业。在多年研发投入的基础上，通过自主创新，公司率先实现了谐振式功率变换主拓扑的全程软开关，并大幅提升产品的转换效率、功率密度和可靠性。同时，经过二十余年的积累，公司通过各项核心技术实现了产品的高效率、高可靠性、低成本等目标，能够为客户提供高性价比的电力电子产品。技术创新是公司持续、健康、快速发展的引擎。在技术研发水平不断提升的基础上，公司将持续保持战略定力，集中优质资源，选择具有竞争优势的高端市场，不断谋求在各个战略方向新的突破。

**Q7：本次发行完成后，对公司经营管理有什么影响？**

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及行业发展方向，紧密契合公司未来阶段战略规划，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的建设 and 实施有利于完善公司把握前沿、新兴领域市场机会，提升整体生产能力，并满足公司提质增效、市场拓展的发展需要，改善公司的运营效率和资本流动性，为公司扩大市场规模、获取更多客户群体、提升整体产品层次奠定基础，进而提高公司盈利能力、综合竞争力和长期可持续发展能力。同时，补充流动资金将有助于缓解公司营运资金压力，满足公司业务规模持续增长对营运资金的需求。

**Q8：数据中心用供配电系统及模块研发生产项目的建设内容包含哪些？**

您好，本项目实施主体为通合科技及陕西通合，上述两家公司分别负责本项目在石家庄和西安地区的建设工作。本项目拟通过厂房建设、先进设备购置等方式，在石家庄建设数据中心用供配电系统及模块专业化研发生产基地，显著提升公司 HVDC 整机系统及供电模块等产品的规模化制造水平，并在西安建设数据中心用供配电系统技术研发及试产基地，强化相关产品技术储备与迭代升级能力，保持公司在相关领域的技术先进性。谢谢！

**Q9：为什么可转债募资还要补充流动资金？**

尊敬的投资人您好，2024 年度，公司实现营业收入 120,913.63 万元，较上年度增长 19.89%；2025 年，公司实现营业收入 155,715.51 万元，较上年同期增长 28.78%。随着公司业务规模的不断增长，公司对营运资金的需求也将相应增加，现有经营利润的积累可能难以满足营运资金日益增长的需求。鉴于此，通过将本次发行可转债的部分募集资金用于补充流动资金，有助于缓解公司因业务规模持续增长所面临的流动资金压力，为公司的可持续发展夯实基础。谢谢！

**Q10：本次募集资金募投项目建成以后，产能如何？**

项目在达产后，预计实现年产能为：HVDC 整机系统 6,240 套，HVDC 模块 57,000 套。

**Q11：这次可转债有包销吗？**

本次发行的可转换公司债券由保荐人（主承销商）以余额包销的方式承销，对认购金额不足 52,193.27 万元的部分承担余额包销责任。

	<p><b>Q12：我还不是通合科技股东，能认购这次的可转债吗？</b></p> <p>可以，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）会通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。</p> <p><b>Q13：持有的股数，按照公告的内容。会足额配置可转债么？</b></p> <p>本次发行可转债向股权登记日 2026 年 6 月 1 日（T-1 日）收市后登记在册的公司原股东优先配售。</p> <p><b>Q14：什么时候能行使有条件回售权？</b></p> <p>在本次发行的可转债最后两个计息年度内，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，则该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。</p> <p><b>Q15：转股价格后续会有调整吗？</b></p> <p>您好，在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）或配股使公司股份发生变化或派送现金股利等情况时，将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整。感谢您的关注！</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 06 月 01 日