

长江证券承销保荐有限公司
关于荆州九菱科技股份有限公司的
2025 年半年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件等的规定，长江证券承销保荐有限公司（下文简称“保荐机构”）作为荆州九菱科技股份有限公司（下文简称“公司”“九菱科技”）的保荐机构，负责荆州九菱科技股份有限公司的持续督导工作，并出具 2025 年半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1、公司信息披露审阅情况	保荐机构及时审阅了公司信息披露文件。
2、督导公司建立健全并有效执行规则制度的情况	保荐机构督导公司建立健全规则制度（包括但不限于根据新《公司法》及《上市规则》的规定），修改完善公司治理制度，本督导期内，九菱科技有效执行了规则制度。
3、募集资金监督情况	保荐机构定期查阅公司募集资金账户对账单，核查公司募集资金使用情况；前往公司现场核查募集资金使用情况。本督导期内，九菱科技募集资金存放与使用符合相关规定。
4、督导公司规范运作情况	保荐机构通过日常沟通、现场核查、查阅资料等方式，督促公司规范运作；本持续督导内，公司在规范运作方面不存在重大违规。
5、现场检查情况	保荐机构开展现场核查，对公司是否存在重大违规、经营财务状况是否存在重大风险、公司治理和信息披露合规性等方面进行了核查。
6、发表专项意见情况	保荐机构对九菱科技募集资金使用相关事项、预计年度日常性关联交易事项进行了核查并发表了专项核查意见。
7、其他需要说明的保荐工作情况	无

二、发现的问题及采取的措施

项目	存在的问题	采取的措施
1、信息披露	无	不适用
2、公司内部制度的建立和执行	无	不适用
3、股东会、董事会运作	无	不适用
4、控股股东及实际控制人变动	无	不适用
5、募集资金存放及使用	无	不适用
6、关联交易	无	不适用
7、对外担保	无	不适用
8、收购、出售资产	无	不适用
9、其他业务类别重要事项(包括对外投资风险投资、委托理财、财务资助、套期保值等)	无	不适用
10、发行人或者聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	不适用

三、公司及股东承诺事项履行情况

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
1、关于股份锁定承诺	是	不适用
2、避免同业竞争承诺	是	不适用
3、关于规范和减少关联交易的承诺	是	不适用
4、关于稳定股价的承诺	是	不适用
5、关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺	是	不适用
6、关于未履行承诺时的约束措施的承诺	是	不适用

四、其他事项

(一) 公司面临的重大风险事项

1、技术创新能力风险

公司拥有 24 项专利，其中 5 项发明专利，19 项实用新型专利，掌握并熟练运用内齿圈模具设计和应用技术、驱动齿轮高温烧结技术、压缩机阀板整形技术、齿轮内孔镗加工技术、内齿圈高频淬火技术、高性能铁氧体工艺技术、钕铁硼稀土永磁材料工艺技术等研发、生产环节的核心技术。该等技术是公司未来业务持续发展的基础，若公司不能保持行业技术领先优势，不断进行技术及产品工艺创

新，或核心技术人员流失以及因核心技术人员流失而导致公司核心技术泄露，将使公司持续创新能力受到影响。

2、市场竞争风险

目前，我国粉末冶金行业的行业集中度较低，大多数企业规模相对较小。再加之我国粉末冶金行业起步较晚，且市场发展空间较大，未来将会吸引更多粉末冶金企业进入市场，这将加剧行业内的市场竞争，影响行业内企业的盈利能力。

3、汽车行业发展趋势变化的风险

公司主要从事粉末冶金、永磁材料制品的研发、生产和销售。目前公司粉末冶金产品应用于传统燃油车及家电两个领域，永磁材料产品应用于传统燃油车领域，均不涉及新能源汽车领域，公司未来募投规划产品稀土永磁材料主要应用于新能源汽车驱动电机领域。目前汽车行业呈现燃油车产销量增速放缓，新能源汽车产销量增速加快的发展趋势。若未来新能源汽车对传统燃油车产生快速迭代，公司因资金、技术或市场等原因，募投项目实施未及预期，无法紧跟行业政策及行业发展趋势，则可能面临向新能源汽车驱动电机领域布局失败的风险。

4、员工年龄结构偏大风险

报告期末，公司 51 岁及以上的员工人数为 86 人，占当期末员工总人数比例为 31.39%，公司员工年龄结构偏大。随着公司不断的发展，员工老年化将进一步加剧，若公司未来不能积极引进青年人才，满足公司业务规模扩大的需要，将会影响公司未来发展的速度和质量。

5、客户流失风险

公司所处的行业为粉末冶金制品制造业，该行业内存在规模较大的需求，但是大规模的需求通常较为集中于部分优质客户。而优质客户为了保证自身生产计划的贯彻实施，要求供应链渠道能够满足供货及时、质量稳定的要求，因而均设

立了较为严苛的供应商认证体系，从最初的样品试制、检验、试验到小批量供货测试、PPAP 审核，再到批量生产，整个认证过程周期较长，投入的资源较多，对供应商的整体要求极高。如果公司不能长期且稳定的保证产品质量以及生产速度，可能会导致部分优质客户资源的流失从而使公司的主营业务收入减少，对公司的经营造成不利的影响。

6、应收账款余额较大风险

截至 2025 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 72,990,157.11 元。公司应收账款余额受营业收入变动及结算方式等多重因素的影响。公司应收账款账期符合行业特点且公司客户信用状况较好，但随着公司业务规模的扩大，应收账款余额有可能继续增加，如果公司对应收账款催收不力，或者公司客户资信状况、经营状况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定及时收回，将可能给公司带来坏账风险，影响公司资金周转情况。

7、发出商品管理风险

截至 2025 年 6 月 30 日，公司发出商品余额为 14,417,460.07 元，占期末存货余额的比重为 29.11%。发出商品主要是寄售业务模式下公司将产品按照客户订单发往其仓库但尚未被领用的产成品，控制权尚未转移，公司未取得收款权利。由于该种模式下，公司产品存放在客户仓库由其代为保管，公司无法实施直接管理和控制，存在可能因保管不当导致产品损坏、盘亏的风险；其次，若客户未来下游生产项目和订单产生重大变化，公司产品不再满足客户需求，存在可能因客户退货而导致产品无法销售的风险。

8、税收优惠不能持续的风险

公司为社会福利企业，报告期内，享受增值税即征即退税收优惠计入当期损益的金额为 3,603,600 元，占当期净利润的比例为 33.17%。若国家税收优惠政策

发生变化，或公司不再满足享受税收优惠政策的条件，将导致公司税费上升，进而对公司的盈利能力造成一定的影响。

9、原材料价格上涨的风险

公司生产所需要的主要原材料为铁粉、铜粉和磁粉等，报告期内，公司原材料成本占当期主营业务成本比例较高，原材料价格波动对公司产品成本和毛利率影响较大。如果公司采购原材料价格大幅度上升，可能会对公司盈利能力造成较大的不利影响。

10、募投项目不能达到预期效益的风险

公司结合当前市场环境、现有业务状况和未来发展战略等因素对募投项目进行了审慎、充分的可行性研究，但仍存在因市场环境发生变化、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或无法实施，或者新能源汽车市场开拓不利导致投资项目无法产生预期效益的可能性。同时，本次募投项目建成后，公司将新增较大金额的固定资产，年折旧费用将有所上升。如果项目无法实施或者不能达到预期效益，将对公司经营业绩产生不利影响。

（二）控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况

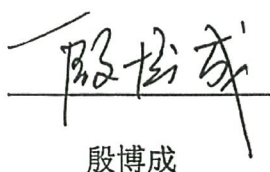
截至 2025 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员持有的股份不存在质押、冻结的情形。

（三）北京证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（此页无正文，为《长江证券承销保荐有限公司关于荆州九菱科技股份有限公司的 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：


殷博成



张硕

长江证券承销保荐有限公司



2025年9月9日