

国联民生证券承销保荐有限公司
关于许昌智能继电器股份有限公司
2026 年半年度持续督导定期现场检查报告

国联民生证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”）作为许昌智能继电器股份有限公司（以下简称“许昌智能”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的保荐机构，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》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 14 号——保荐机构持续督导》等相关法律法规和规范性文件的规定对许昌智能进行了现场检查并出具核查报告。具体情况如下：

保荐机构名称：国联民生证券承销保荐有限公司		被保荐公司简称：许昌智能			
保荐代表人：曹文轩、刘娜					
现场检查人员：刘娜					
现场检查对应期间：2026 年 1-6 月					
现场检查时间：2026 年 9 月 1 日					
一、现场检查事项			现场检查意见		
（一）公司治理和内部控制情况，股东会、董事会运作情况			是	否	不适用
现场核查手段： （1）查阅相关制度性文件；（2）查阅公司会议资料及重大经营活动的决策文件； （3）查阅公司的信息披露文件；（4）查阅公司内审部门相关工作文件；（5）向公司管理层有关人员了解情况。					
1.公司章程和公司治理制度是否完备、合规			√		
2.公司章程和董事会、股东会规则是否得到有效执行			√		
3.董事会、股东会会议记录是否完整，时间、地点、出席人员及会议内容等要件是否齐备，会议资料是否保存完整			√		
4.董事会、股东会会议决议是否由出席会议的相关人员签名确认			√		
5.公司董事、高级管理人员是否按照有关法律法规和北京证券交易所相关业务规则履行职责			√		
6.公司董事、高级管理人员如发生重大变化，是否履行了相应程序和信息披露义务			√		
7.是否按照相关规定建立内部审计制度并设立内部审计部			√		

门（如适用）			
8.是否在股票上市后六个月内建立内部审计制度并设立内部审计部门（如适用）	√		
9.内部审计部门和审计委员会的人员构成是否合规（如适用）	√		
10.内部审计部门是否至少每半年对募集资金的存放与使用情况进行一次审计（如适用）	√		
11.内部审计部门是否至少每年向审计委员会提交一次内部控制评价报告（如适用）			√
12.从事风险投资、委托理财、套期保值业务等事项是否建立了完备、合规的内控制度	√		
（二）控股股东、实际控制人持股变化情况			
现场检查手段： （1）查阅股东名册；（2）查阅对外信息披露文件。			
1.公司控股股东、实际控制人持股变化是否履行了相应程序和信息披露义务	√		
2.公司控股股东或者实际控制人如发生变化，是否履行了相应程序和信息披露义务			√
（三）独立性以及与控股股东、实际控制人及其他关联方资金往来情况			
现场检查手段： （1）查阅与关联方往来的账务资料；（2）对公司管理层有关人员进行访谈； （3）现场查看公司办公场所；（4）查阅控股股东对外投资的企业清单。			
1.公司人员、资产、财务、机构、业务等方面是否独立	√		
2.公司与控股股东及实际控制人是否不存在同业竞争	√		
3.公司与控股股东、实际控制人及其他关联方是否不存在异常资金往来	√		
（四）信息披露情况			
现场检查手段：（1）查阅公司信息披露的相关制度；（2）查阅公司公开信息披露文件；（3）查阅内幕信息知情人的登记文件及内幕信息知情人的报备文件；（4）查阅公司投资者关系活动记录表；（5）向公司管理层有关人员了解情况。			
1.公司已披露的公告与实际情况是否一致	√		
2.公司已披露的内容是否完整	√		
3.公司已披露事项是否未发生重大变化或者取得重要进展	√		
4.是否不存在应予披露而未披露的重大事项	√		
5.重大信息的传递、披露流程、保密情况等是否符合公司信息披露管理制度的相关规定	√		
6.投资者关系活动记录表是否及时在北交所网站刊载	√		

（五）募集资金使用			
现场核查手段：（1）查阅募集资金管理制度、募集资金监管协议、募集资金使用的有关决策文件；（2）获取募集资金专户银行流水，核对募集资金使用台账；（3）查阅募集资金使用的信息披露文件；（4）抽查募集资金大额支出的会计凭证及原始凭据；（5）查阅内部审计部门对募集资金存放与使用情况的报告；（6）向公司管理层有关人员了解情况；（7）对募投项目进行实地查看。			
1.是否在募集资金到位后一个月内签订三方监管协议	√		
2.募集资金三方监管协议是否有效执行	√		
3.募集资金是否不存在第三方占用或违规进行委托理财等情形	√		
4.是否不存在未履行审议程序擅自变更募集资金用途、暂时补充流动资金、置换预先投入、改变实施地点等情形	√		
5.使用闲置募集资金暂时补充流动资金、将募集资金投向变更为永久性补充流动资金或者使用超募资金补充流动资金或者偿还银行贷款的，公司是否未在承诺期间进行高风险投资	√		
6.募集资金使用与已披露情况是否一致	√		
7.项目进度、投资效益是否与招股说明书等相符		√ 注 1	
8.募集资金项目实施过程中是否不存在重大风险	√		
（六）大额资金往来情况			
现场检查手段：（1）查阅资金管理内控制度；（2）查阅公司银行流水、银行日记账；（3）向公司管理层有关人员了解情况。			
1.大额资金往来是否存在真实的交易背景及合理原因	√		
2.大额资金往来是否不影响公司正常经营	√		
（七）关联交易、对外担保、重大对外投资情况			
现场核查手段：（1）查阅关联交易等事项的决策文件及合同文件，并与信息披露文件进行核对；（2）查阅公司关联方清单及关联交易明细；（3）检索公开信息，查看公司对外投资情况；（4）向公司管理层有关人员了解情况。			
1.公司关联交易定价是否公允、程序是否合规（如适用）、信息披露是否及时、充分（如适用）	√		
2.公司对外担保程序是否合规（如适用）、信息披露是否及时、充分（如适用）			√
3.公司重大对外投资程序是否合规（如适用）、信息披露是否及时、充分（如适用）			√
（八）业绩大幅波动的合理性			
现场检查手段：（1）查阅公司披露的定期报告，与同行业上市公司的经营情况进行对比；（2）向公司管理层有关人员了解情况。			

1.业绩是否不存在大幅波动的情况		√ 注 2	
2.业绩大幅波动是否存在合理解释	√		
3.与同行业可比公司比较，公司业绩是否不存在明显异常	√		
（九）公司及股东承诺履行情况			
现场检查手段：（1）向公司管理层有关人员了解情况；（2）查看公司股东名册及公司信息披露文件，与公司披露的承诺比对核查等。			
1.公司是否完全履行了相关承诺	√		
2.公司股东是否完全履行了相关承诺	√		
（十）现金分红制度执行情况			
现场检查手段：（1）查阅公司章程；（2）查阅公司现金分红相关制度；（3）查阅公司信息披露文件。			
1.公司是否制定了现金分红制度	√		
2.公司是否完全执行了现金分红制度，并如实披露			√
（十一）保荐机构和保荐代表人认为应予以现场核查的其他事项			
现场检查手段：（1）查阅与公司生产经营环境、行业相关的公开资料；（2）察看公司生产经营情况；（3）向公司管理层有关人员了解情况。			
1.公司生产经营环境是否不存在重大变化或者风险	√		
二、现场检查发现的问题及说明			
无。			

注 1：公司募集资金使用与已披露情况一致。

公司募投项目“园区综合能源低碳管控系统建设项目”在实施过程中，受设备价格波动及技术发展趋势等影响，公司放缓了设备采购的投资节奏，以确保项目建成后具备长期技术先进性与产业适应能力，以及募集资金有效使用和项目最终效益。经重新论证项目的实施必要性和可行性，公司于 2026 年 1 月召开董事会审议通过《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司根据实际情况将募投项目“园区综合能源低碳管控系统建设项目”达到预定可使用状态日期延期至 2027 年 6 月 30 日。

公司募投项目“数字化配网和用电侧设备研发及产业化建设项目”实施主体为许昌智能，为加快项目实施进度，顺应市场变化，增加全资子公司许昌继电器研究所有限公司作为本项目的共同实施主体，同时拟向该子公司提供不超过 1,500 万元的无息借款以实施募投项目。结合新增实施主体现有设备基础、技术储备及最新市场需求，公司对项目生产设备购置进行优化并调整部分费用支出。

此外，公司拟在生产园区内闲置土地新建厂房并新增新建厂房所在地为项目实施地点。上述建设内容的变化导致项目总投资额由 7,800 万元增至 10,153.00 万元，其中拟使用募集资金投入金额仍为 7,522.61 万元，剩余部分使用自有资金补足。公司于 2026 年 4 月召开董事会、次月召开股东会，审议通过《关于部分募集资金投资项目调整建设内容和总投资额及新增实施地点、实施主体同时使用部分募集资金向全资子公司借款实施募投项目的议案》。

故公司部分募投项目达到预定可使用状态日期、投资建设内容等与招股说明书不符，详见公司《关于部分募投项目延期的公告》（公告编号：2026-001）《关于部分募集资金投资项目调整建设内容和总投资额及新增实施地点、实施主体同时使用部分募集资金向全资子公司借款实施募投项目的公告》（公告编号：2026-039）。

注2：公司业绩存在大幅波动的情况

2026 年上半年度，公司归属于上市公司股东的净利润同比下降幅度较大，主要系报告期公司电力设备行业竞争加剧，产品售价较上年有所下降，毛利率下降，联营企业亏损及存货跌价损失计提增加等因素影响。

（此页无正文，为《国联民生证券承销保荐有限公司关于许昌智能继电器股份有限公司 2026 年半年度持续督导定期现场检查报告》之签章页）

保荐代表人：

曹文轩
曹文轩

刘娜
刘娜

国联民生证券承销保荐有限公司



2026 年 9 月 7 日