

中信建投证券股份有限公司
关于江苏朗信电气股份有限公司
2026 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》《北京证券交易所证券发行上市保荐业务管理细则》《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》等有关法律法规、规范性文件等的规定，中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐人”）作为江苏朗信电气股份有限公司（以下简称“朗信电气”、“公司”）的保荐人，负责朗信电气的持续督导工作，并出具 2026 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	保荐人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	保荐人督导公司建立健全规则制度，本督导期内，朗信电气有效执行了规则制度。
3.募集资金使用监督情况	保荐人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，朗信电气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	保荐人通过日常沟通、现场核查、查阅资料等方式，督促公司规范运作；本督导期内，朗信电气在规范运作方面不存在重大违规。
5.现场核查情况	保荐人就朗信电气募集资金的存放和使用情况进行了现场核查。
6.发表专项意见情况	保荐人对朗信电气以募集资金向全资子公司提供无息借款用于实施募投项目、使用闲置募集资金进行现金管理、使用募集资金置换预先已投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金、调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额、为全资子公司提供担保额度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

事项	存在的问题	采取的措施
1.信息披露	无	不适用

事项	存在的问题	采取的措施
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、管理及使用	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、股份锁定及延长锁定期	是	不适用
2、持股意向及减持意向	是	不适用
3、遵守公司稳定股价预案（修订稿）	是	不适用
4、未能履行承诺的约束措施	是	不适用
5、填补被摊薄即期回报措施	是	不适用
6、利润分配政策	是	不适用
7、回购股份和赔偿投资者损失	是	不适用
8、发生违法违规行为后自愿限售	是	不适用
9、不存在触及退市相关情况	是	不适用
10、挂牌期间不存在相关违规情况	是	不适用
11、减少和规范关联交易	是	不适用
12、避免同业竞争	是	不适用
13、不占用发行人资金	是	不适用
14、股东信息披露	是	不适用

四、其他事项

（一）公司面临的重大风险事项

1、行业增速放缓的风险

2026 年 1-6 月中国新能源汽车销量增速有所放缓，报告期内，公司核心产品

电子风扇及电机总成主要应用于新能源汽车，若未来新能源汽车市场增速进一步放缓乃至进入存量竞争阶段，公司核心产品的需求增速可能同步下滑，对收入增长形成压力。

2、整车厂竞争加剧，对供应链降价要求提高的风险

汽车行业价格竞争日趋激烈，国内各大整车厂竞相调低售价或推出高性价比产品，整车厂商对于成本控制的考量逐步加深，冲击市场格局。目前，汽车零部件行业内普遍实行“年降”政策，汽车零部件厂商通常在获取项目订单时与整车厂确认产品供货价格，并约定在产品批量生产后的次年开始执行年降政策，双方会定期对价格进行协商。若未来汽车行业竞争进一步加剧，整车降价覆盖面进一步扩大，车型更新换代速度进一步加快，可能会导致整车厂对供应链的降价要求提高，汽车零部件价格“年降”幅度增大，进而使公司的毛利率承压，对公司的经营业绩造成不利影响。

3、客户集中度高的风险

公司下游行业为汽车整车行业，市场集中度较高，因此公司终端客户也呈现出相对集中的特点。客户集中度高导致公司对客户依赖度较高，以及面向客户谈判价格存在劣势，如未来公司因产品竞争力下降或遭遇市场竞争导致公司对主要客户份额降低，或公司产品价格因客户要求大幅降价，则将对公司的营业收入、净利润带来不利影响。

4、收入增速放缓甚至下滑风险

由于新能源汽车渗透率已接近 50%，其未来增速预计将有所放缓，以及来自整车厂年降压力增大、整车厂市场份额持续集中导致供应链企业竞争压力增大，叠加全球贸易摩擦进一步加剧、全球供应链不稳定性增强、公司如未能持续通过技术迭代与产品创新满足日益丰富的客户需求等因素，公司未来收入存在增速放缓甚至下滑的风险。

5、净利润增速放缓甚至下滑的风险

2026 年 1-6 月公司净利润同比基本保持持平。公司所处下游乘用车行业 2026 年以来竞争进一步加剧，对上游零部件供应商降价要求持续提升。未来如

再叠加新能源汽车补贴政策退坡甚至取消、原材料价格进一步上涨等不利因素，公司作为汽车零部件企业，毛利率存在较大下降压力，公司净利润也存在增速放缓甚至下滑的风险。

6、应收账款增加及坏账风险

报告期末，公司应收账款账面余额较高。近年来，由于下游整车厂客户使用供应链债权凭证方式进行付款以及公司发货后不一定能够与客户及时对账开票等因素，导致公司应收账款实际账期较长，对公司占款增加；此外，近年来新能源汽车整车厂竞争日益激烈，整车厂盈利能力也遭受较大挑战。如未来整车厂客户为进一步降本继续延长实际账期，以及整车厂及上游供应链进入淘汰赛或者整车厂自身经营情况恶化导致回款情况恶化，这将导致公司存在应收账款较高甚至发生坏账无法收回的风险。

7、同业竞争的风险

上海银轮和 TDI 存在电子风扇风叶、护风圈装配业务，与公司构成同业竞争关系。针对前述同业竞争，公司控股股东银轮股份及其一致行动人天台银信、实际控制人徐小敏、徐铮铮出具的《关于避免同业竞争的承诺》如不能有效执行，则可能产生同业竞争对公司造成重大不利影响的风险。

8、潜在独立性风险

公司在业务、机构、资产、人员等方面与银轮股份及其关联方保持了独立性，但考虑到报告期内公司与关联方之间的交易较多，若未来公司无法持续拓展独立的客户及供应商资源，或与银轮股份的关联交易无法持续、公允地开展，则可能对公司的经营独立性产生不利影响。

9、关联销售金额及占比较高的风险

银轮股份系公司控股股东，同时也是国内领先的热管理企业，近几年来营业收入快速增长。公司主要产品电子风扇可用于银轮股份的前端冷却模块，主要产品电子水泵可用于银轮股份的热管理集成模块；报告期内，公司对银轮集团的关联销售金额及占比较高。未来，如银轮股份在汽车、工程机械、储能、数据中心等领域收入及份额继续快速增长，公司作为银轮股份热管理相关模块的电驱动零

部件供应商，关联销售收入及占比存在进一步提高的可能;或公司未能持续拓展第三方客户业务带来相应收入同步增长，也可能导致公司对银轮集团关联销售占比进一步提高。此外，由于公司对银轮集团的关联销售占比较高，如未来公司与银轮集团的合作关系发生不利变化，或银轮股份自身经营、业务需求出现重大调整，可能导致公司的收入、利润存在下滑的风险，并对公司持续经营能力产生一定不利影响。

（二）控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况

截至 2026 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人认为应当发表意见的其他事项

无。

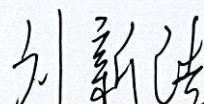
（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于江苏朗信电气股份有限公司
2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人签名：



黄建飞



刘新浩

