

民生证券股份有限公司

关于广州三孚新材料科技股份有限公司

2022 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》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律、法规的规定，民生证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为广州三孚新材料科技股份有限公司（以下简称“三孚新科”或“公司”）持续督导工作的保荐机构，对三孚新科进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作情况

| 序号 | 工作内容 | 持续督导情况 |
|----|--|---|
| 1 | 建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划 | 保荐机构已建立并有效执行了持续督导制度，并制定了相应的工作计划 |
| 2 | 根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案 | 保荐机构已与三孚新科签订《保荐协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并报上海证券交易所备案 |
| 3 | 通过日常沟通、定期回访、现场走访、尽职调查等方式开展持续督导工作 | 保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查等方式，了解三孚新科业务情况，对三孚新科开展了持续督导工作 |
| 4 | 持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告 | 本持续督导期间，三孚新科在持续督导期间未发生按有关规定需保荐机构公开发表声明的违法违规情况 |
| 5 | 持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施 | 本持续督导期间，三孚新科在持续督导期间未发生违法违规或违背承诺等事项 |
| 6 | 督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所 | 在持续督导期间，保荐机构督导三孚新科及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门 |

| 序号 | 工作内容 | 持续督导情况 |
|----|--|---|
| | 易发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺 | 规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所作出的各项承诺 |
| 7 | 督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等 | 保荐机构督促三孚新科依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度 |
| 8 | 督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等 | 保荐机构对三孚新科的内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，三孚新科的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运营 |
| 9 | 督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏 | 保荐机构督促三孚新科严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件 |
| 10 | 对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司予以更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告 | 保荐机构对三孚新科的信息披露文件进行了事前审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况 |
| 11 | 关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正 | 本持续督导期间，三孚新科及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况 |
| 12 | 持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告 | 本持续督导期间，三孚新科及其控股股东、实际控制人不存在未履行承诺的情况 |
| 13 | 关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或与披露的 | 本持续督导期间，经保荐机构核查，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况 |

| 序号 | 工作内容 | 持续督导情况 |
|----|--|----------------------------------|
| | 信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告 | |
| 14 | 发现以下情形之一的，督促上市公司作出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形 | 本持续督导期间，三孚新科未发生前述情况 |
| 15 | 制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查质量 | 保荐机构已制定了现场检查的相关工作计划，并明确了现场检查工作要求 |
| 16 | 上市公司出现下列情形之一的，保荐机构、保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起15日内进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存在重大违规担保；（四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）上海证券交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项 | 本持续督导期间，三孚新科不存在前述情形 |

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

公司 2022 年半年报显示公司业绩出现较大幅度下降。公司归属于上市公司股东的净利润为-16,868,031.59 元，同比下降 164.56%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-15,578,170.62 元，同比下降 177.62%。

公司业绩出现较大幅度下降主要原因系 2021 年公司进行了 2021 年限制性股票激励计划并进行了授予，本期相关股份支付费用较大。报告期内，公司完成了 2021 年限制性股票激励计划激预留部分限制性股票授予。同时，为了进一步完善公司的长效激励机制，公司在报告期内推出了 2022 年股票期权激励计划。

报告期，公司实行员工激励产生股份支付费用 34,307,941.64 元，对公司经营业绩产生了较大影响。

三、重大风险事项

公司面临的风险因素主要如下：

（一）与国际竞争对手在技术、规模等方面差距导致的市场竞争风险

公司主要从事 PCB、通讯电子、五金卫浴和汽车零部件等行业表面工程专用化学品的研发、生产和销售业务，主要竞争对手均为国际知名企业。国际知名企业凭借其技术、规模、品牌和资金等优势，长期垄断着我国 PCB、通讯电子、汽车零部件和五金卫浴等行业的高端专用化学品市场。

与国际知名企业相比，公司在技术、规模、品牌、资金和产品覆盖广度等方面均存在着较大差距，且在短期内难以扭转，因此，在与国际知名企业的竞争过程中，公司面临着较大的市场竞争风险。

（二）由于管理不善导致核心技术失密的风险

公司的核心技术经过长期的技术实践和应用研究形成了独特的产品配方及工艺方法，其中大部分核心技术及成果是以配方形式体现。对产品配方的保护和保密是公司的一项重要管理工作，如果出现管理不善、人员泄密等情形导致公司核心配方外泄，则可能导致竞争对手短时间内在部分产品上追赶上公司，从而对公司该产品的销售及市场竞争产生不利影响。

（三）公司收入和盈利受 PCB 行业影响较大的风险

公司产品早期主要应用于五金卫浴等通用电镀领域，PCB 领域占比较低，近年来，随着公司在 PCB 应用领域投入的加大，水平沉铜专用化学品和化学镍金专用化学品等产品的技术实现突破，产品逐步得到推广，PCB 领域销售收入逐渐增大，且已成为公司产品的最大应用领域，因此，PCB 行业的景气程度及需求情况对公司的收入和盈利将会产生较大影响，公司的收入和盈利存在受 PCB 行业影响较大的风险。

（四）通用电镀化学品销售收入下降风险

公司通用电镀化学品收入增速相对较为缓慢，主要是由于中美贸易摩擦导致

下游五金卫浴行业需求放缓所致。五金卫浴行业出口比例较高，中美贸易摩擦导致关税提高，对海外需求产生较大影响，如中美贸易摩擦持续并加剧，将对公司下游五金卫浴行业客户的需求产生不利影响，并可能导致公司通用电镀化学品的销售收入出现下滑的风险。

（五）主要原材料价格波动的风险

原材料占公司主营业务成本的比例较高，是成本的主要构成部分。报告期内，新冠疫情及地缘政治冲突等因素推动了公司主要原材料价格的上涨，2022 年上半年，钼上涨 16%左右，硫酸镍上涨 14%左右，珠碱/片碱上涨 23%左右。未来主要原材料价格变化还存在一定的不确定性。如果未来公司主要原材料价格大幅增长，将会对公司的毛利率及利润总额产生不利影响。

（六）研发失败和成果转化风险

公司注重产品、技术的研发和创新，每年均投入大量研发经费用于研究开发新技术、新产品。由于新技术、新产品的研究开发过程及研发结果存在不确定性或因市场需求变化、市场预判不准确等原因导致相关研发技术不能形成产品或顺利实现产业化，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

（七）市场需求波动风险

公司的专用化学产品广泛应用于印刷电路板、通讯设备、手机零部件、五金卫浴和汽车零部件等领域，下游行业需求的变化将会对公司经营业绩产生一定的影响。中国宏观经济状况、新冠疫情、中美贸易摩擦、房地产景气程度、汽车减税政策、环保政策等因素均会对公司下游行业产生影响，进而对公司产品的需求产生影响，给公司的经营业绩带来波动风险。

（八）应收账款坏账风险

最近一期末，公司应收账款账面价值为人民币 182,965,405.71 元，占合并财务报表资产总额的 26.81%，占比较高。如果未来宏观资金面收紧，部分客户经营不善、财务状况恶化，公司应收账款面临不能收回的风险，将会对公司的经营业绩和资金状况产生负面影响。

（九）新型冠状病毒疫情的潜在风险

截至目前，新冠疫情未对公司的采购、研发、生产和销售等环节产生重大不利影响，若新冠病毒变异毒株持续演变和扩散，将会对公司及客户的生产经营造成不利影响，从而对公司的经营业绩造成负面影响。

四、重大违规事项

2022年1~6月，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

（一）主要财务数据及指标

2022年1~6月，公司主要财务数据及指标如下所示：

金额单位：元

| 主要会计数据 | 2022年1~6月 | 2021年1~6月 | 本期比上年同期增减幅度(%) |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入 | 183,543,236.04 | 180,152,188.00 | 1.88 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -16,868,031.59 | 26,126,289.16 | -164.56 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -15,578,170.62 | 20,069,921.53 | -177.62 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,434,784.39 | -15,158,738.86 | 149.05 |
| 主要会计数据 | 2022年6月30日 | 2021年12月31日 | 本期末比上年度末增减(%) |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 541,491,987.96 | 546,279,062.50 | -0.88 |
| 总资产 | 682,453,070.42 | 643,472,609.51 | 6.06 |
| 主要财务指标 | 2022年1~6月 | 2021年1~6月 | 本期比上年同期增减幅度(%) |
| 基本每股收益(元/股) | -0.18 | 0.36 | -150.00 |
| 稀释每股收益(元/股) | -0.18 | 0.36 | -150.00 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股) | -0.17 | 0.28 | -160.71 |
| 加权平均净资产收益率(%) | -3.07 | 7.86 | 减少10.93个百分点 |

| | | | |
|--------------------------|-------|------|--------------|
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%) | -2.84 | 6.03 | 减少 8.87 个百分点 |
| 研发投入占营业收入的比例 (%) | 7.12 | 4.66 | 增加 2.46 个百分点 |

(二) 主要财务数据及指标变动原因

2022 年 1~6 月，公司主要财务数据及指标变动的原因如下：

报告期内，归属于上市公司股东的净利润为-16,868,031.59 元，同比下降 164.56%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-15,578,170.62 元，同比下降 177.62%，主要原因系：

- 1、公司实行员工激励产生股份支付费用 34,307,941.64 元；
- 2、人员增加导致职工薪酬增加；
- 3、原料上涨使得毛利下降。以上原因导致上述两项财务指标变动幅度较大。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额 7,434,784.39 元，同比增长 149.05%，主要原因系：

- 1、公司加强了应收账款的催收；
- 2、公司由于基建工程的结算，使得进项税增加较大，支付的税费较上年同期下降较多。

基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益：主要原因系利润的减少导致此三项财务指标变动较大。

六、核心竞争力的变化情况

公司的核心竞争力体现在：

(一) 相较于国内竞争对手的竞争优势

1、研发优势

表面工程化学品行业是研发驱动型行业，因此，自设立以来，公司把研发作

为公司第一生产力，注重研发团队建设。经过多年的培养和积累，公司逐渐发展了一支强大研发团队，产品研究领域涉及 PCB、半导体应用、手机通讯、五金卫浴和汽车零部件等多个行业，并形成了丰富的研究成果。公司累计取得 52 项发明专利，35 项实用新型专利。多项核心技术如 PCB 水平沉铜专用化学品制备及应用技术、PCB 化学镍金专用化学品制备及应用技术、无氰电镀添加剂制备及应用技术、ABS 无铬微蚀专用化学品制备及应用技术、高效单晶异质结太阳能电池电镀添加剂制备及应用技术等突破国际巨头企业的技术封锁，在行业内典型客户中实现了规模化应用。

2、人才团队优势

人才是公司的第一资源，公司通过建立完善的人才培养和激励机制，集聚了一大批优秀的研发骨干和经营管理人才，为公司的持续创新和发展壮大提供了强有力的保障。公司建立了完善的薪酬和激励机制，将员工的短期利益、长期利益与个人业绩、公司发展进行绑定，鼓励员工与公司共同成长和进步。同时，公司建立了员工持股计划，增强了对优秀人才的吸引力，激发了员工的工作积极性，提升了公司的凝聚力和战斗力，使公司成为一支紧密团结、高效协作的优秀团体。

通过完善的人才引进和激励机制，公司汇集了一批优秀的研发骨干，如首席科学家和研发技术带头人詹益腾先生、总工程师田志斌先生、核心技术人员许荣国先生及邓正平先生等，该等人才均具有多年的表面工程技术研发经验，取得过丰富的研发成果，为公司的持续创新和发展提供了人才保障。

2022 年上半年，公司通过校招、社招等形式，持续扩充研发及技术服务团队，积极打造本行业技术人才培养体系。2022 年，公司升级组织架构，优化内部管理分工，研发中心升级为三孚研究院。

3、客户优势

公司是我国最早从事表面工程化学品研究的企业之一，凭借突出的研发能力、优秀的产品质量和优质的技术服务，以及多年的经营和发展，积累了近 1,000 家客户，在业内获得了良好的品牌形象和影响力，并与众多细分行业的优质企业建

立了良好而稳定的合作关系，如 PCB 领域的胜宏科技（300476.SZ）、健鼎科技（3044.TW）、建滔集团（00148.HK）、中京电子（002579.SZ）、奥士康（002913.SZ）和依利安达等，通讯电子行业的大富科技（300134.SZ）和瑞声科技（02018.HK）等，以及五金卫浴行业的恒洁卫浴、路达工业、海鸥住工（002084.SZ）、三花智控（002050.SZ）等，为公司的持续发展打下了坚实的客户基础。

4、完善的产品体系

表面工程化学品具有质量要求高、专用性强、品种多的特点，对生产企业的研发创新能力要求较高。国内大多数企业产品较为单一，仅具备供应某一细分领域产品的能力。公司凭借强大的研发团队，经过多年技术积累，现已形成完备的产品线，产品技术覆盖 PCB、手机通讯、通信设备、五金卫浴、汽车零部件等众多专业领域。在产品研发和技术创新体系的支撑下，公司凭借国内领先的产品创新能力，能够为下游表面处理加工企业供应各类型、多系列的表面工程专用化学品，满足下游客户多样化、个性化需求。

5、区位优势

珠三角地区是我国 PCB 制造业主要聚集地，聚集了大批优秀的 PCB 制造企业，公司地处珠三角核心位置的广州市，具有便捷的区位优势，为高效服务客户提供了便利。同时，广州周边聚集了华南地区众多的电镀产业园，便利的地理位置使得公司能够以最快的速度响应客户的需求。随着港珠澳粤港澳大湾区的规划与建设，公司所处区位优势将会得到更大的发展。

广州作为我国重要的科教基地之一，高等院校较多，科研力量雄厚，专业人才充足，优越的地理位置保证公司能够挖掘和吸引不同专业领域的优秀人才，可以在人力资源储备上为公司各方面发展提供不竭动力。

（二）相较于国际竞争对手的竞争优势

1、创新效率优势

由于我国是表面工程化学品的最大需求和应用市场，与外资巨头企业相比，公司的产品开发和产品应用研究具有更贴近客户和市场的优势，公司的研

发人员可以与客户进行通畅交流与紧密合作，能够更快的获得客户需求信息和产品应用反馈信息，快速决策，及时响应，高效开发研发并推出符合市场需求变化的产品和技术。而跨国公司的信息反馈时间和决策时间相对较长，效率相对较慢。

2、成本优势

与安美特、罗门哈斯、麦德美乐思等行业国际巨头相比，由于国内生产要素成本低于发达国家，使得公司产品成本低于行业国际巨头水平，因此，与国际巨头的产品相比，公司产品在性能指标均能达到客户要求的同时，具有明显的价格优势。

3、本土化服务优势

为了提供更优质的销售和技术服务，公司在广州、南京、苏州、宁波、深圳和厦门建有销售服务中心，销售服务网络能够覆盖珠江三角洲和长江三角洲等产业聚集区，能够为客户提供快速、便捷的售后服务。与外资企业相比，公司能够为国内客户提供便捷高效的技术服务，因此，公司可以凭借本土化服务优势，更好地服务客户和开发客户。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

2022年1~6月，公司研发支出为1,306.33万元，同比增长55.58%，占营业收入比例为7.12%。

（二）研发进展

报告期内，公司专注于核心技术能力的积累与新产品开发，持续加强研发资源的投入，研发资金投入达1,306.33万元，同比增长55.58%；知识产权保护方面，新申请国内发明专利共3项；获得国内发明专利授权6项。

报告期，公司共有18项在研项目，截至2022年6月30日，共有1个项目已结题，1个项目已达到中试阶段，16个项目处于实验室小试阶段。18个在研项目共投入1,306.33万元，该等项目累计共投入1,346.32万元。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

截至 2022 年 6 月 30 日，募集资金账户余额为 25,279,344.59 元，具体情况如下：

单位：元

| 项目 | 金额 |
|--------------------------|----------------------|
| 募集资金净额 | 202,858,915.67 |
| 减：募集资金投资项目支出 | 148,536,932.24 |
| 减：募集资金专项账户手续费支出 | 4,325.49 |
| 加：募集资金专项账户利息收入 | 961,686.65 |
| 减：使用闲置募集资金暂时补充流动资金尚未归还金额 | 30,000,000.00 |
| 募集资金专项账户实际余额 | 25,279,344.59 |

截至 2022 年 6 月 30 日，募集资金具体存放情况如下：

单位：元

| 开户银行 | 银行账号 | 账户类别 | 存储余额 |
|-------------------------|----------------------|-------------|---------------|
| 招商银行股份有限公司广州开发区支行 | 120907422110858 | 非预算单位专用存款账户 | 24,685,295.77 |
| 中国建设银行股份有限公司广州经济技术开发区支行 | 44050147100100000133 | 非预算单位专用存款账户 | 594,048.82 |
| 合计 | | | 25,279,344.59 |

公司 2022 年上半年募集资金存放与使用情况符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》、公司《募集资金管理办法》等法律法规和制度文件的规定，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持股情况如下：

数量单位：万股

| 股东名称 | 身份 | 直接持股数量 | 间接持股数量 | 合计持股数量 |
|------|--------------------|----------|--------|----------|
| 上官文龙 | 控股股东、实际控制人、 董事长 | 2,795.20 | - | 2,795.20 |
| 瞿承红 | 实际控制人、董事、副总 经理 | 1,500.00 | - | 1,500.00 |
| 詹益腾 | 董事 | 247.69 | - | 247.68 |
| 田志斌 | 董事、总工程师 | 72.15 | - | 72.15 |
| 陈维速 | 董事、副总经理、董事会 秘书 | - | 23.30 | 23.30 |
| 邓正平 | 监事会主席 | 50.00 | - | 50.00 |
| 潘磊 | 监事 | - | 16.50 | 16.50 |
| 涂光复 | 监事 | - | 6.00 | 6.00 |
| 王怒 | 财务负责人 | - | 30.00 | 30.00 |

公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员所持有的股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（以下无正文）

（本页无正文，《民生证券股份有限公司关于广州三孚新材料科技股份有限公司 2022 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人： 王建玮
王建玮

谢超
谢超

