中信证券股份有限公司

关于呈和科技股份有限公司

2024 年度持续督导跟踪报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为呈和科技股份有限公司（以下简称“呈和科技”或“公司”或“上市公司”）2023 年度以简易程序向特定对象发行股票项目的保荐人，于 2023 年 3 月 2 日与公司签订保荐协议，自签署保荐协议之日起，承接原保荐人中信建投证券股份有限公司尚未完成的持续督导工作。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》等相关规定，中信证券履行持续督导职责，并出具本持续督导年度跟踪报告。

一、持续督导工作概述

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订保荐协议，该协议已明确了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。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于 2024 年 8 月 1 日、2025 年 4 月 24 日及 2025 年 5 月 15 日对公司进行了现场检查。

4、本持续督导期间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度，查阅公司 2024 年度内部控制自我评价报告、2024 年度内部控制鉴证报告等文件；

（3）查阅公司与控股股东、实际控制人及其关联方的资金往来明细及相关内部审议文件、信息披露文件，查阅会计师出具的 2024 年度审计报告、关于 2024 年度控股股东及其他关联方占用发行人资金情况的专项报告；

（4）查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、会计师出具的 2024 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告；

（5）对公司高级管理人员进行访谈；

（6）对公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

（7）查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

（8）通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与发行人相关的媒体报道情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

（一）核心竞争力风险

1、知识产权争议风险

公司所生产的成核剂、合成水滑石属于新兴的精细化工领域，具有技术高度密集的特点。为了保持技术优势和竞争力，已掌握领先技术的企业会通过及时申请专利的方式形成核心技术护城河。

截至报告期末，公司共拥有 76 项授权发明专利，但仍不能排除未来因公司知识产权被侵犯，或因公司非专利技术应用侵犯竞争对手知识产权，从而与竞争

对手产生知识产权诉讼纠纷或被有关监管部门处罚的风险。该等风险或将影响新产品开发和专利申请，进而对公司的正常经营活动和公司业绩产生不利影响。

此外，公司不排除未来任何第三方对公司专利提出无效宣告请求。如果公司专利被宣告无效，则公司被宣告无效的专利或其权利要求中公开的技术点存在被竞争对手模仿的风险，将会对公司技术保护产生一定不利影响，进而可能会对公司生产经营产生不利影响。

2、核心技术泄漏风险

公司所处的高分子材料助剂行业，属于典型的技术密集型行业。公司基于自主研发的核心技术开展生产经营，生产的产品具有较高的科技创新含量。报告期内，核心技术对应产品收入占比为 85.74%。如果公司在经营过程中因核心技术信息保管不善、专利保护措施不力等原因导致核心技术泄密，公司产品将被竞争对手所模仿，从而损害公司的竞争优势，并对公司生产经营带来不利影响。

（二）经营风险

1、产品质量控制风险

公司产品是影响高性能树脂材料性能的关键核心材料。因此，能否获得大型能源化工企业和塑料加工企业客户的核心要素是产品质量。若公司的内部质量控制无法跟上公司经营规模的扩张，导致产品出现质量问题，将会影响公司的市场声誉，进而降低大型客户对公司的信任感，从而对公司的持续经营产生不利影响。

2、环境保护及安全生产相关风险

由于公司产品生产涉及化学合成过程，会产生一定的“三废”污染物且生产工艺所需辅料涉及危险化学品，公司的日常经营存在发生造成环境污染或违反其他环保法规及发生安全事故导致人员和财产遭受重大损失，并因此被相关主管部门施以处罚的风险，进而可能对公司的正常生产经营活动产生不利影响。

同时，为适应不断提高的环境保护、安全生产要求，公司的环保、安全生产合规成本亦不断上升，将在一定程度上增加公司的日常运营成本。

（三）财务风险

1、毛利率下滑的风险

报告期内，公司的毛利率为 43.53%。公司毛利率水平受客户结构、产品结构、原材料价格、员工薪酬水平、产品优良率、产能利用率、下游高端树脂材料的发展状况等多种因素的影响。如上述因素发生持续不利变化，将对公司的毛利率水平和盈利能力产生不利影响，公司存在毛利率下降的风险。

2、应收账款发生坏账的风险

报告期期末，公司应收账款账面余额为人民币 22,523.87 万元，占当期营业收入的比例 25.54%。随着公司未来销售规模的进一步扩大，应收账款金额或将相应增加。若客户未来受到行业市场环境变化、技术更新及宏观政策等因素的影响，经营情况或财务状况等发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的生产经营产生不利影响。

3、汇率波动风险

报告期内，公司来源于境外的主营业务收入为人民币 17,212.75 万元，占主营业务收入比重为 19.54%，相应的汇兑损失为人民币 74.41 万元。公司境外销售业务均以外币结算，相关汇率的波动将直接影响公司境外销售业务的毛利水平和汇兑损益。若公司未来境外销售业务规模持续扩张，而公司不能采取有效的汇率应对措施，则汇率大幅波动可能导致公司境外销售业务的毛利率下降和汇兑损失增加，从而降低公司未来的盈利水平。

4、银行承兑汇票兑付的风险

报告期末，公司持有的应收银行承兑汇票以及已背书转让、已办理贴现业务但不符合终止确认条件的银行承兑汇票合计金额为人民币 7,616.10 万元。如果公司收取的银行承兑汇票的出票单位或承兑银行在未来资信状况发生恶化或丧失付款能力，将存在部分货款不能及时回收或发生坏账损失的风险。

（四）行业风险

1、市场竞争加剧的风险

公司产品属于新兴的精细化工领域，技术门槛高，部分主营产品国内市场以

进口产品为主，国内具备规模化生产能力的企业较少。

但随着市场需求的不断扩大，行业自身技术的持续进步，产业面临着良好的行业发展机遇，现有市场参与者扩大产能及新投资者的进入，将可能使市场竞争加剧。如果公司不能准确把握行业发展规律，并持续技术创新，改善经营管理以开发创新产品与工艺，提升产品质量，降低生产成本，则可能对公司的盈利能力造成不利影响。

公司特种高分子材料助剂产品的客户以中国石油、中国石化、中海壳牌等大型能源化工企业为主。该类客户行业地位高、生产规模大，对原材料的性能具有较高的要求。面对前述客户，公司经营的高分子材料助剂通常不仅需要经过长期审慎的论证、测试后，才能应用于客户的生产中，而且需要持续、稳定地达到客户质量要求。因此，公司业务拓展受下游客户影响较大。

复合助剂的生产原理属于行业共性技术，其生产过程是通过物理混合完成的，进入行业的技术门槛相对较低，市场竞争较为激烈。一旦有其他公司突破了具体生产控制工艺，掌握了配方设计能力，则公司该类产品的竞争优势或被削弱，从而可能对公司的经营业绩产生不利影响。

2、原材料价格上涨或未能及时供应的风险

公司主要原材料芳香醛、芳香羧酸均需要对外采购。受环保监管趋严和上游原料扩产需要一定周期等因素影响，公司部分主要原料价格有所上涨。如未来主要原材料价格发生大幅上涨，而公司未能通过技术创新等方式应对，将可能对公司的经营业绩产生不利影响。

此外，公司自主产品的采购模式为“以销定产，以产定采”。在销售和生产计划排定的情况下，若供应商未能按照约定时间向公司交付采购的原材料，这将可能会影响到公司的生产销售计划，亦将对公司的生产经营产生不利影响。

（五）宏观环境风险

全球经济形势严峻，国际贸易摩擦不断，国际竞争加剧、地缘政治冲突等不确定事件给全球经济带来剧烈动荡，错综复杂的宏观形势和异常严峻的发展环境，当前全球的宏观经济形势仍然存在一定的不确定性，若国际宏观政策发生不

利变化可能对公司经营业绩造成不利影响。

四、重大违规事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现公司存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2024 年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：万元 币种：人民币

主要会计数据	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
营业收入	88,205.21	79,962.64	10.31
归属于上市公司股东的净利润	25,027.04	22,612.57	10.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	24,245.33	21,894.19	10.74
经营活动产生的现金流量净额	14,461.32	15,905.80	-9.08
主要会计数据	**2024 年末**	**2023 年末**	**本期末比上年同期末增减(%)**
归属于上市公司股东的净资产	136,073.48	127,698.86	6.56
总资产	328,831.23	331,055.20	-0.67
主要财务指标	**2024 年**	**2023 年**	**本期比上年同期增减(%)**
基本每股收益（元 / 股）	1.85	1.68	10.12
稀释每股收益（元 / 股）	1.85	1.68	10.12
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	1.79	1.62	10.49
加权平均净资产收益率（%）	19.43	18.86	增加0.57个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	18.82	18.26	增加0.56个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	4.01	4.23	减少0.22个百分点

期末归属于上市公司股东的净利润及扣除非经常性损益的净利润较上年同

期分别增长 10.68%、10.74%，主要是报告期内，高分子材料助剂产品国产化率和市场渗透率持续提升，公司积极把握市场机遇，加快产品技术创新，拓宽现有产品应用下游，通过差异化的竞争策略开拓国内外市场，不断加深和行业客户的合作，从而提升市场份额，实现业绩稳步增长。同时，公司持续推进降本增效策略，通过优化生产工艺、强化成本管控等一系列措施，进一步提升精细化管理水平，有效提高了经营效率，公司盈利水平较去年同期稳步提升。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

公司一直致力于实现我国高分子材料的高端化与自主化，是一家生产制造环保、安全、高性能的特种高分子材料助剂产品的高新技术企业。公司以科技创新、绿色低碳、高质量可持续发展为重心，以创新力、渠道力、品牌力和产品力巩固和构建产品细分赛道的护城河和竞争壁垒，同时坚持可持续与业务融合发展，为客户提供高品质的产品与服务，并通过多种方式拓展公司产品线，完善业务和产品布局。公司的核心竞争力具体表现如下：

1、完备的产品体系与优越的产品性能

公司通过自主研发，具备超过 300 种不同型号的成核剂、合成水滑石、抗氧剂及复合助剂规模化生产能力，较之国内其他同类型厂家，公司产品线更为齐全，拥有为下游优质客户提供一站式原料供应的能力。

公司产品可显著提高通用树脂产品的光学、力学性能并提升树脂产品稳定性。目前公司核心产品指标和应用性能方面已经达到国际先进水平，部分更是达到国际领先水平，主营产品性能具备进口替代的能力，产品质量安全可靠，得到国内外大型能源化工企业的广泛认可，公司更取得工信部制造业单项冠军企业称号。

公司凭借国内领先、国际先进的技术和产品，实现了核心技术产品的销售持续增长，有效推进我国成核剂、合成水滑石、复合助剂等高分子材料助剂产品的发展及进口替代。

2、卓越的研发实力与强大的持续创新能力

作为中国高分子材料助剂领军企业，公司始终以科研创新作为发展的第一驱动力。凭借深厚的技术积累和丰富的产品实践经验，为客户提供技术领先的高性能高分子材料助剂产品，同时结合市场趋势、树脂特性，协助客户开发、生产新品种高性能树脂。公司在不断优化产品结构的同时，加大产品新应用领域的研发工作，丰富产品研发成果储备。

公司拥有一批专业技能强、行业经验丰富的高素质管理和研发技术人员。公司创始人、总工程师赵文林为化工工艺正高级工程师、广州市科技局专家库专家、广州市高层次人才，多年来致力于聚合物等高分子材料助剂的研究开发工作，是公司多项国内外授权专利的发明人，主持承担了广东省产学研重大项目、广州市产学研重大项目等多项科技项目。

公司研发中心经广东省科技厅及广州市科创委认定为“广东省塑料助剂工程研究开发中心”“广州市塑料助剂工程研究开发中心”，公司与中山大学、广东工业大学等高等院校搭建产学研高端科研平台，设立产学研合作基地。报告期内，公司在高层次人才培养和科研创新平台建设上取得新的突破，获批设立国家级博士后科研工作站，公司将以此为契机，进一步加快高层次人才的引进和孵化，发挥高层次人才在科研攻关中的引领作用，为公司的高质量发展提供持续驱动力。

3、先进的专利技术和配方优势

公司始终坚持以技术创新为动力，以前瞻性的战略眼光，对行业相关技术进行高投入的持续研究，形成了大量具有自主知识产权的科研成果，主要包括专利技术和复合助剂配方。公司具有全球化的知识产权布局，并凭借过硬的产品研发创新实力和国际先进的生产工艺，深耕知识产权沃土，扎实推进知识产权强企建设，经认定为广东省知识产权示范企业、中国石油和化工行业知识产权示范企业。截至 2024 年 12 月 31 日，公司共计获得现行有效的境内外专利共 76 项，其中发明专利 59 项，实用新型 17 项；计算机软件著作权 3 项。

复合助剂配方也是公司核心竞争力的重要体现。复合助剂配方的形成需要反复试验，配方开发能力需要长期、持续的研发投入，体现一个企业的技术和人才积淀。此外，配方不是一成不变的，需要根据客户的生产条件及时进行相应的调整，应对客户需求的快速响应能力、服务能力也体现在复合助剂配方的调整和再

开发等方面。公司组织技术人员及销售人员，对下游客户的使用进行研究分析，为客户开发树脂材料专用料提供配方技术支持，并帮助客户解决生产过程中的助剂使用问题，从而拓展了产品应用领域并增加了客户的粘性。

4、绿色高效的生产工艺和技术优势

公司围绕工业化、信息化融合，秉承低碳、环保、节能理念，致力于建设环境友好的绿色工厂，多年来一直注重产品生产技术的革新与工艺的改进优化，围绕反应工序优化、反应操作简化、反应条件精细控制等核心工艺，公司实现了在提高产品投入产出率及产品质量的同时降低原料和能源的消耗，公司及属下三家子公司均为市级清洁生产企业，呈和科技更获得国家级、市级“绿色工厂”、市“无废工厂”、市级节水型企业称号，大力推动了绿色经济发展，取得了良好的社会与生态效益。

5、优质且稳定可靠的客户资源

成核剂、合成水滑石等高分子材料助剂作为树脂材料性能改进的核心关键原料，进入下游优质客户的供应商体系之前，需要经历长期、严格的认证过程。客户为保证自身供应链的稳定，会对供应商的产品质量、持续供货能力、环保达标情况、售后服务等因素进行严格考察。公司以先进的产品和优质的服务赢得了众多大型能源化工公司以及树脂材料制品制造商的信赖。长期的信任合作使公司获得了丰富的大客户资源，并不断通过对现有大型客户的持续拓展获得优势。

在特种抗氧剂业务方面，公司在多年的经营中积累了优质的客户资源，包括海内外知名化工公司及上市公司，在业内具有良好的认可度。

6、全面和高规格的资质认证

（1）公司注重环境保护、社会责任及产品使用安全。公司核心产品符合全球主要国家与地区的食品接触材料标准与法规，包括我国国家卫生健康委员会、美国食品药品监督管理局、日本厚生劳动省、欧盟等机构颁布的标准与法规。公司是首家通过美国食品药品监督管理局食品接触物质审批的国内企业，且为目前通过该审批最多的中国企业。报告期内，公司β成核剂产品获 FDA 食品接触认证，也是公司自主申请并获批的第五个 FDA 认证。

（2）聚丙烯工艺装置作为能源化工企业的上游生产装置供应商、技术授权方，对聚丙烯生产过程中添加的助剂有严格的要求及标准。公司核心产品系Novolen、Unipol 及 LyondellBasell 的全球聚丙烯装置主流工艺技术制定添加助剂。一方面体现了公司的产品技术及质量已达到国际先进水平，符合聚丙烯主流工艺装置国际性技术标准要求；另一方面也有利于公司产品在能源化工领域的业务延伸与市场推广。

（3）公司建立了严格的生产管理体系，通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、ISO50001 能源管理体系认证、国家认可委员会(CNAS)实验室认证。报告期内，公司持续开展温室气体、碳足迹核查相关工作，取得主营产品的碳足迹证书。

（4）公司通过了“携手实现可持续发展”TFS 评估认可，达到了国际领先化工行业的供应链标准；公司持续围绕公司环境、劳工和人权、商业道德、可持续采购等方面进行完善提升，并荣获 ECOVADIS 企业社会责任“银牌”评级。

（5）公司具备产品境外准入认证，如欧盟 REACH、韩国 K-REACH、土耳其 KKDIK、清真 IFRC 认证等，有助于开拓更广阔的国际市场、更好地服务全球客户，为公司提升国际竞争力奠定了坚实的基础。

（二）核心竞争力变化情况

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

单位：万元 币种：人民币

项目	2024 年度	2023 年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	3,537.27	3,379.76	4.66
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	3,537.27	3,379.76	4.66

研发投入总额占营业收入比例（%）	4.01	4.23	减少0.22个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

2024年度公司研发费用投入总额和研发投入资本化的比重未出现大幅变动。

（二）研发进展

1、研发成果

截至2024年12月31日，公司共计获得现行有效的境内外专利共76项，其中发明专利59项，实用新型17项；本报告期内新增中国2项、韩国2项共4项发明专利授权，中国实用新型专利授权10项；新增申请发明专利6项和实用新型专利2项，及15项科研项目完成验收结题。

报告期内获得的知识产权列表如下：

项目	本年新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	6	3	79	59
实用新型专利	12	10	22	17
外观设计专利	0	0	0	0
软件著作权	0	0	0	0
其他	0	0	0	0
合计	**18**	**13**	**101**	**76**

2、在研项目情况

单位：万元 币种：人民币

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	低黄指羧酸钙盐复合增刚剂的研发	300	137.98	237.90	项目完成	高熔指聚丙烯在加工温度 350℃以上时，制品容易变黄，且收缩严重。利用羧酸钙盐成核剂的高热稳定性，开发低黄指羧酸钙盐复合增刚剂，解决高温加工制品变黄，翘曲变形的问题。	国内领先	高端透明薄壁注塑聚丙烯制品
2	复合助剂 GLPP-R02 的研发	200	53.56	188.01	项目完成	通过高效复合吸酸剂与抗氧剂的协同作用，开发复合助剂 GLPP-R02，解决 BOPP 膜料加工晶点多的问题，降低热封温度，改善白度和透明度。	国内领先	双向拉伸膜、电容膜
3	高阻隔合成水滑石的研究	400	277.84	372.27	项目完成	利用水滑石的层状结构特性，通过硅酸根插层水滑石，研制高阻隔合成水滑石，提高薄膜对氧气、水蒸气的阻隔性，从而达到保鲜效果。	国内领先	PET、聚烯烃保鲜膜
4	抗紫外合成水滑石的研究	400	84.67	383.89	项目完成	利用水滑石层状结构特性，通过插层 ZnO 和 TiO2，研制抗紫外线水滑石，提高 UVA 和 UVB 的吸收率，拓展水滑石的应用领域。	国内领先	化妆品、防晒产品、户外 PVC 制品
5	山梨醇类透明剂合成新工艺的研究	450	86.29	466.71	项目完成	通过研究山梨醇类透明成核剂的合成机理，研发无溶剂法合成新工艺，克服溶剂法合成有机溶剂的去除和回收安全性差、能耗大、生产效率低的问题，提高生产的安全性和生产效率，改善产品流动性。	国际领先	透明聚丙烯制品

6	流延膜添加剂颗粒化的研发	250	217.69	217.69	项目完成	膜料在过程中粉料因静电等原因容易粘附于下料口，造成堵塞，存在投料粉尘大、进料过程添加剂损耗、分散不均匀有晶点等问题，影响制品稳定性。通过引入较低熔点组分和改进造粒工艺条件使其能颗粒化，解决了以上的问题。添加剂通过颗粒化后各粉剂原料混合均匀，组分比例均在控制范围内。其制品透明性好，白度和光洁度高，拉伸强度和晶点有效改善，大大提升了产品质量。	国内领先	聚烯烃膜、二元共聚膜、三元共聚膜
7	抗黄变 CPP 膜复合助剂的研发	250	269.58	269.58	项目完成	乙丙共聚二元膜主要用于复合膜的热封层，据反馈做出来的膜收卷放置 1 个月后，出现端面发红。通过不同抗氧剂的协同作用，开发出抗黄变的复合抗氧剂，解决制品端面发红问题，制品的拉伸强度和发红黄变得到很大改善	国内领先	CPP 膜，蒸煮膜
8	涂料用合成水滑石的研究	350	325.69	325.69	项目完成	利用水滑石的阻隔特性和抑制特性，开发金属底漆涂料用水滑石，堵塞聚合物基体固化后带来的孔道缺陷，改善涂层防腐性能。	国际领先	汽车底漆、船舶底漆
9	聚丙烯复配剂 JZY-2D 的开发	230	169.44	169.44	项目完成	聚丙烯纤维在汽车领域和高端日用品的应用越来越广泛，市场上聚丙烯纤维料在纺丝过程中容易断丝、冒烟和发黄。开发一款纤维料复合助剂以解决聚丙烯断丝和发黄问题。通过高效抗氧剂和复合吸酸剂的科学配伍和协同作用，提升抗氧化性能和黄色指数，改善聚丙烯耐温性和老化效果，性能优于进口聚丙烯纤维料。	国内领先	日用和包装行业、口罩、尿布、卫生巾、医疗绷带、衬布等。
10	有机插层合成抗紫外水滑石	350	339.16	339.16	项目完成	以水滑石为基体，拟通过嵌入或接枝紫外吸收剂，开发一款环保、无机-有机复合抗紫外线水	国内领先	面膜、防晒产品、

	的研发					滑石，具有高紫外吸收（阻隔）性能和高光学稳定性。		户外 PVC 制品
11	耐黄变助剂的研究	200	129.30	129.30	大生产试验	研发一款在耐黄变助剂，解决膜料加工黄变和端面发红的问题，提高膜料透明度、白度和光洁度，降低晶点和热温温度。	国内领先	DVD 和音像盒包装、面包糕点包装、蔬菜水果防雾薄膜、鲜花包装以及标签合成纸等领域。
12	低灰分电工膜复合助剂的研发	200	95.90	95.90	大生产试验	研发一款分散性好、灰分＜50ppm、氧化诱导期＞10min 的低灰分高分散电工膜复合助剂，专用于聚丙烯电工膜料。	国内领先	电容器、电力电子等领域
13	聚丙烯增刚增透成核剂的研发	400	308.85	308.85	完成中试	研发一款增刚增透成核剂，解决高温加工黄变分解，改善分散性和溶解效率，提高聚丙烯的弯曲模量和透明性，降低翘曲变形。	国内领先	高端聚烯烃
14	抗冲共聚聚丙烯复合助剂 WH-306J 的研发	400	292.67	292.67	完成中试	研发中熔指增刚复合助剂，解决抗冲共聚聚丙烯的刚性不足，韧性不足和翘曲大的问题。应用于中熔指抗冲共聚聚丙烯中，制品的冲击强度高，刚性好，光泽度高，翘曲度低	国内领先	家电、汽车饰件、童车和改性行业
15	低灰分电容膜复合助剂的研发	220	54.86	54.86	完成中试	研发一款分散性好、灰分＜30ppm、氧化诱导期＞12min 的低灰分高分散电容膜复合助剂，专用于聚丙烯电工膜料。	国内领先	聚丙烯电容膜

16	高热稳定聚丙烯吸酸剂的研发	300	109.59	109.59	完成中试	以水滑石为基体，研发一款适合于高温加工的高热稳定性吸酸剂，改善高温注塑聚丙烯容易出现老化的问题，提高其材料稳定性。	国内领先	家电、大型注塑件、输送管道、化工容器
17	高纯环保无酚型亚磷酸二油醇酯抗氧剂的研究	115	116.18	116.18	项目完成	通过基于已二胺催化的酯化条件控制技术和基于 HPLC 检测的酚类物质消除，有效抑制杂质生成的作用，达到高纯环保的要求，同时有效去除酚类物质，达到无酚的要求。	国内领先	塑料、橡胶、涂料
18	高抗水解性能抗氧剂的高温合成工艺的研究	107	105.99	105.99	项目完成	通过 2,6-二叔丁基苯酚多重防氧化技术和温度控制稳定技术，解决了 2,6-二叔丁基苯酚容易被氧化，形成醌类等氧化产物的问题，提高了产品的纯度，同时确保反应始终在设定的温度范围内进行，保证合成工艺的稳定性和产品质量。	国内领先	电子电器、航空航天
19	耐热型的石墨相氮化碳基抗氧剂的研究	115	117.18	117.18	项目完成	通过反应液耐热材料的优选，在高温下抑制氧化反应的发生，提高材料的整体耐热性，同时解决了石墨相氮化碳基抗氧剂和流动助剂在聚合物中的分散问题。	国内领先	工业生产、新能源电池
20	基于根皮素及其衍生物的环保型抗氧剂的研究	120	115.29	115.29	项目完成	通过超临界二氧化碳萃取技术和合成工艺智能化改进技术，能有效避免传统溶剂萃取的弊端，降低对环境的污染，减少溶剂回收成本，同时实现反应的温和条件控制和过程的连续化、自动化。	国内领先	食品保鲜、化妆品抗氧化、医药保健、绿色塑料制品

21	耐高温耐腐蚀的抗氧剂的研究	126	129.56	129.56	项目完成	通过抗氧化剂空间位阻与酚羟基技术和抗氧剂微胶囊化核壳结构技术，使抗氧剂在高温下能够更有效地捕捉自由基，提高抗氧化效率，增强整体的耐高温和耐腐蚀性能，同时延长抗氧剂的作用时间。	国内领先	石油化工、汽车制造、食品加工
合计	/	5,483.00	3,537.27	4,545.71		/	/	/

报告期内，公司在研项目合计 21 项，其中已完成并验收结题项目 15 项，试验及试生产阶段 6 项。

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司研发费用明细、大额研发支出凭证、研发项目进展相关资料，查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，了解公司研发支出及研发进展情况。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈，基于前述核查程序，保荐人未发现公司存在新增业务。

九、募集资金的使用情况及是否合规

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得上市公司出具的募集资金使用情况报告和年审会计师出具的募集资金使用情况鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈。

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，募集资金进度与原计划基本一致，基于前述检查未发现违规使用募集资金的情形。

2024 年 11 月，公司对 IPO 募投项目“广州科呈新建高分子材料助剂建设项目一期”的部分产品产能进行调整，原部分产品生产线的设备调整至募投项目其他产品生产线使用，以提高产品的产能利用率、生产效益及募投项目的投资回报率，调整部分募投项目产能原因为：

公司在募投项目设计初期，在树脂材料预期快速增长的市场环境，以及国内进口替代进程加速的市场背景下，规划设计了 IPO 募投项目 6,400 吨成核剂、10,200 吨合成水滑石、20,000 吨复合助剂的预期产能。近年来，树脂材料产品市场容量有序增长，市场竞争日益激烈，公司的生产规模及营业收入稳步增长，因高附加值的透明成核剂的生产效率未能与市场需求所匹配，导致公司产品市场占有率提高的进度不及预期，公司通过审慎判断市场和自身产能情况，及时调整募投项目的相应产品线产能。

本次调整部分募投项目产能的事项系公司根据募投项目实施过程中出现的最新实际情况、项目实施进度、公司战略规划和业务发展需要等进行综合分析后

作出的审慎决定，有利于进一步提高募集资金使用效率，有利于整合公司内部资源，更好满足募投项目的实际开展需要。本次调整部分募投项目产能规模，不会对募投项目的实施产生实质性的影响，不会对公司财务状况造成重大不利影响，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况。

2025 年 1 月，公司公告 IPO 募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的相关事项，公司将“广州科呈新建高分子材料助剂建设项目一期”予以结项，并将节余募集资金永久补充流动资金。

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 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况如下：

姓名	职务及身份	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	年末质押、冻结情况
赵文林	名誉董事长、总工程师、核心技术人员	46,050,000	46,050,000	0	-	-
仝佳奇	董事长、总经理	0	0	0	-	-
赵文声	董事	0	10,000	10,000	二级市场买卖	-
赵文浩	董事	0	0	0	-	-
叶罗沅	独立董事	0	0	0	-	-
燕学善	独立董事	0	0	0	-	-
阙占文	独立董事	0	0	0	-	-
何洁冰	监事会主席、核心技术人员、职工监事	0	0	0	-	-
关方文	监事	0	0	0	-	-
陈淑娴	监事	0	0	0	-	-
唐为丰	副总经理	0	0	0	-	-
张学翔	副总经理	0	0	0	-	-
胡志毅	董事会秘书	0	0	0	-	-
杨燕芳	副总经理兼董事会秘书（离	0	0	0	-	-

姓名	职务及身份	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	年末质押、冻结情况
	任）					
余志亮	财务总监	0	0	0	-	-
钟文思	核心技术人员	0	0	0	-	-
魏永权	核心技术人员（离任）	0	0	7,847	二级市场买卖	-
合计	**-**	**46,050,000**	**46,060,000**	**17,847**	**-**	**-**

除上述情况外，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在其他质押、冻结及减持情况。

十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现应当发表意见的其他事项。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于呈和科技股份有限公司 2024 年度持续督导跟踪报告》之盖章页）

保荐代表人：

张远源　　洪树勤

中信证券股份有限公司

2025 年 5 月 20 日