

**中信建投证券股份有限公司关于
山东三元生物科技股份有限公司
2025 年上半年度跟踪报告**

保荐人名称：中信建投证券股份有限公司	上市公司简称：三元生物
保荐代表人姓名：陈磊	联系电话：010-56051521
保荐代表人姓名：张现良	联系电话：010-86451057

一、保荐工作概述

项 目	工作内容
1. 公司信息披露审阅情况	
(1) 是否及时审阅公司信息披露文件	是
(2) 未及时审阅公司信息披露文件的次数	0
2. 督导公司建立健全并有效执行规章制度的情况	
(1) 是否督导公司建立健全规章制度（包括但不限于防止关联方占用公司资源的制度、募集资金管理制度、内控制度、内部审计制度、关联交易制度）	是
(2) 公司是否有效执行相关规章制度	是
3. 募集资金监督情况	
(1) 查询公司募集资金专户次数	每月 1 次
(2) 公司募集资金项目进展是否与信息披露文件一致	是
4. 公司治理督导情况	
(1) 列席公司股东会次数	0
(2) 列席公司董事会次数	0
5. 现场检查情况	
(1) 现场检查次数	0
(2) 现场检查报告是否按照本所规定报送	不适用
(3) 现场检查发现的主要问题及整改情况	不适用
6. 发表独立意见情况	
(1) 发表独立意见次数	6
(2) 发表非同意意见所涉问题及结论意见	不适用
7. 向本所报告情况（现场检查报告除外）	
(1) 向本所报告的次数	0
(2) 报告事项的主要内容	不适用
(3) 报告事项的进展或者整改情况	不适用
8. 关注职责的履行情况	
(1) 是否存在需要关注的事项	否

(2) 关注事项的主要内容	不适用
(3) 关注事项的进展或者整改情况	不适用
9.保荐业务工作底稿记录、保管是否合规	是
10.对上市公司培训情况	
(1) 培训次数	1
(2) 培训日期	2025年4月21日
(3) 培训的主要内容	上市公司股东减持股份管理规定、募集资金管理和使用的注意事项、新公司法等监管新规动态
11.上市公司特别表决权事项（如有）	
(1) 持有特别表决权股份的股东是否持续符合《股票上市规则》第 4.6.3 条/《创业板股票上市规则》第 4.4.3 条的要求；	不适用
(2) 特别表决权股份是否出现《股票上市规则》第 4.6.8 条/《创业板股票上市规则》第 4.4.8 条规定的情形并及时转换为普通股份；	不适用
(3) 特别表决权比例是否持续符合《股票上市规则》/《创业板股票上市规则》的规定；	不适用
(4) 持有特别表决权股份的股东是否存在滥用特别表决权或者其他损害投资者合法权益的情形；	不适用
(5) 上市公司及持有特别表决权股份的股东遵守《股票上市规则》第四章第六节/《创业板股票上市规则》第四章第四节其他规定的情况。	不适用
12.其他需要说明的保荐工作情况	无

二、保荐人发现公司存在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	因公司对所持有的山东沛学生物工程有限公司股权采取收益法进行减值测试时存在问题，主要包括：采用的收入增长率、净经营资产增长率、折现率等指标选取依据不充分，部分指标选取不恰当，在计算最终可收回金额时，未考虑所持沛学生物股权比例。2025年2月26日，公司收到了山东证监局出具的《责令改正决定书》，公司董事长、总经理和财务总监收到了山东证	保荐机构：（1）已对三元生物相关人员进行募集资金使用和信息披露相关规则的专项培训，对信息披露及时、准确、完整等相关要求进行特别提示。同时，在日常跟踪督导过程中，保荐机构持续加强与上市公司就信息披露相关规范运作进行交流指导，努力推动上市公司提高信息披露等规范运作能力和水平；（2）督促公司认真吸取教

	监局出具的警示函。	训，上市公司需进一步加强定期报告的编制和复核工作，提高信息披露质量，后续避免类似错误发生；（3）对公司的回复文件进行了事前审阅，确保回复内容符合公司实际情况，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。（4）督促公司聘请具备证券期货资格的专业资产评估机构对长期股权投资进行重新评估，从制度层面建立健全长期股权投资减值测试合规机制，并对公司财务团队进行针对性培训。
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.发行人或者其聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	不适用
11.其他（包括经营环境、业务发展、财务状况、管理状况、核心技术等方面的重大变化情况）	<p>国内市场方面，2025年半年度，公司下游食品饮料行业对赤藓糖醇需求有所受挫，国内赤藓糖醇厂家采取低价竞争的销售策略，使得赤藓糖醇行业的市场竞争趋于激烈。国外市场方面，2025年1月16日，欧盟委员会公布了关于本次赤藓糖醇反倾销调查终裁公告，决定对中国涉案产品征收反倾销税。山东三元生物科技股份有限公司涉案产品赤藓</p>	<p>公司表示本次欧盟加征临时性关税对公司赤藓糖醇出口欧盟市场产生了一定影响，公司正在采取措施积极应对，通过产品多样化和市场多元化布局，公司将进一步增强抗风险能力。</p> <p>本次美国的反倾销和反补贴调查对公司在美市场的销售确实造成了一定影响，后续影响程度仍需结合调查进展</p>

	<p>糖醇（纯赤藓糖醇或混合后其他产品含量低于 10% 的赤藓糖醇）产品被征收 156.7% 的临时反倾销税，上述反倾销措施于欧盟终裁公告发布次日（即 2025 年 1 月 17 日）起生效，实施期限为 5 年。</p> <p>美国生产商 Cargill, Incorporated 公司于美国时间 2024 年 12 月 13 日向美国商务部和美国国际贸易委员会提交申请，要求对原产于中国的赤藓糖醇产品启动反倾销和反补贴调查。公司于 2025 年 5 月和 7 月分别收到美国商务部关于本次赤藓糖醇反补贴和反倾销调查初裁结果，公司作为强制应诉企业，适用 3.49% 的反补贴税和 450.64% 的反倾销税。目前，反补贴和反倾销调查尚未结束，上述结果仅为初裁结果，美国商务部尚需进一步核查后作出最终裁定。</p>	<p>及市场变化综合研判。目前，公司正在采取多种措施积极应对，包括将原先以出口为主的销售策略逐步调整为“内外并重、适度内倾”，重点发力国内健康消费品市场，围绕国家在控糖减糖、体重管理、全民营养等政策导向，积极开发国内 B 端客户，同时推出“元生甜”小包装糖产品，提升消费者对健康代糖的认知与市场触达。其次，公司正在加快推进东南亚、印度、中东及“一带一路”沿线新兴市场的布局，以分散美国市场所带来的不利影响。同时，公司积极推广新产品优质甜菊糖（莱鲍迪苷 M），加速提升阿洛酮糖产能，推动塔格糖的量产筹备，通过差异化产品布局优化出口产品结构，增强整体外贸业务的稳定性和抗压能力。</p>
--	---	---

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. 股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东持股及减持意向等承诺	是	不适用
2. 公司上市后三年内稳定股价的预案及相关承诺	是	不适用
3. 关于对欺诈发行上市的股份回购承诺	是	不适用
4. 填补被摊薄即期回报的措施及承诺	是	不适用
5. 利润分配政策的承诺	是	不适用
6. 依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺	是	不适用
7. 避免同业竞争的承诺	是	不适用
8. 关于减少和规范关联交易的承诺	是	不适用
9. 未履行承诺的约束措施的承诺	是	不适用

四、其他事项

报告事项	说 明
1.保荐代表人变更及其理由	保荐代表人之一陆丹君先生由于工作变动，不再负责公司持续督导工作，由张现良先生接替其担任公司持续督导保荐代表人。
2.报告期内中国证监会和本所对保荐人或者其保荐的公司采取监管措施的事项及整改情况	报告期内，三元生物于 2025 年 2 月 26 日和 2025 年 2 月 28 日，因公司对所持有的山东沛学生物工程有限公司股权采取收益法进行减值测试时存在问题，主要包括：采用的收入增长率、净经营资产增长率、折现率等指标选取依据不充分，部分指标选取不恰当，在计算最终可收回金额时，未考虑所持沛学生物股权比例等事项，收到了山东证监局出具的《责令改正决定书》和深交所出具的《监管函》，公司已针对相关事项积极整改并就有关整改情况向山东证监局提交了整改报告。
3.其他需要报告的重大事项	无

