

# 申万宏源证券承销保荐有限责任公司

## 关于中自环保科技股份有限公司之

### 专项现场检查报告

根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》、《证券发行上市保荐业务管理办法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐”、“保荐机构”）作为中自环保科技股份有限公司（以下简称“中自科技”、“公司”）持续督导保荐机构，对中自科技2021年度报告显示公司扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润出现亏损的情况进行了专项现场检查，现将本次检查情况报告如下：

#### 一、本次现场检查的基本情况

2022年4月28日，中自科技发布了《2021年年度报告》，报告显示，2021年度，公司实现营业收入96,224.00万元，同比下降62.66%；归属于上市公司股东的净利润为1,040.92万元，同比下降95.23%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为-1,791.04万元，同比下降107.81%。申万宏源承销保荐知悉这一情况后，立即与公司相关人员进行了沟通，制定了现场检查计划并于2022年5月5日进行了现场检查。通过高管访谈、查阅相关公告文件和财务资料等方式对公司经营情况、财务情况以及未来发展进行了研究，了解公司利润下滑的主要原因。

#### 二、本次现场检查主要事项及意见

##### （一）现场核查执行的程序

1、查阅公司披露的2021年年度报告等公告，对财务报表及相关经营数据进行审阅、分析；

2、通过第一商用车网、万得等查询全市场的重卡及天然气重卡销量、天然气价格等宏观数据，查阅第一商用车网对2021年度至今市场情况的分析，结合公司业务数据进行对比分析；

3、对公司管理层进行访谈，详细了解2021年的生产经营情况，分析2021年度业绩大幅下滑的原因，了解公司最新的经营情况及未来经营规划；

4、获取公司各产品线最新的催化剂公告（环保信息公开），了解正在开发项目的进度，获取在手订单。

## （二）公司业绩变动情况及原因分析

单位：元

主要财务数据	2021年	2020年	本期比上年同期增减(%)	2019年
营业收入	962,240,014.30	2,577,294,090.68	-62.66	1,001,319,621.37
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	933,432,971.22	2,576,406,121.51	-63.77	1,001,245,791.68
归属于上市公司股东的净利润	10,409,161.54	218,351,941.03	-95.23	86,553,657.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-17,910,381.66	229,202,786.44	-107.81	72,586,950.86
经营活动产生的现金流量净额	207,274,391.06	-306,301,495.53	不适用	10,409,587.31

报告期内，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分别较上年同期下降95.23%、107.81%，主要原因系受疫情持续发酵、天然气价格畸高等因素影响营业收入大幅下降，同时研发投入持续增长所致。

1、营业收入下降超 60%，其中天然气车催化剂下降超 80%

2021 年度，公司实现营业收入 9.62 亿元，较 2020 年度大幅下滑 62.66%，其中主营业务收入为 9.33 亿元，同比下滑 63.79%，具体产品类型的变动情况如下：

单位：万元

应用车型	2021 年度	2020 年度	变动比例
天然气车	41,507.17	217,658.12	-80.93%
柴油车	21,945.44	15,176.42	44.60%
汽油车	15,185.36	13,092.67	15.98%
摩托车	10,399.11	8,207.18	26.71%
在用车	2,784.39	3,427.20	-18.76%
其他	1,462.08	35.59	4008.31%
合计	<b>93,283.54</b>	<b>257,597.18</b>	<b>-63.79%</b>

从具体产品类型来看，天然气车催化剂收入大幅下降 80.93%，是导致总体收入规模下降的主要原因，柴油车、汽油车、摩托车产品线均实现增长，但尚不足以弥补天然气产品线大幅下滑带来的不利影响。

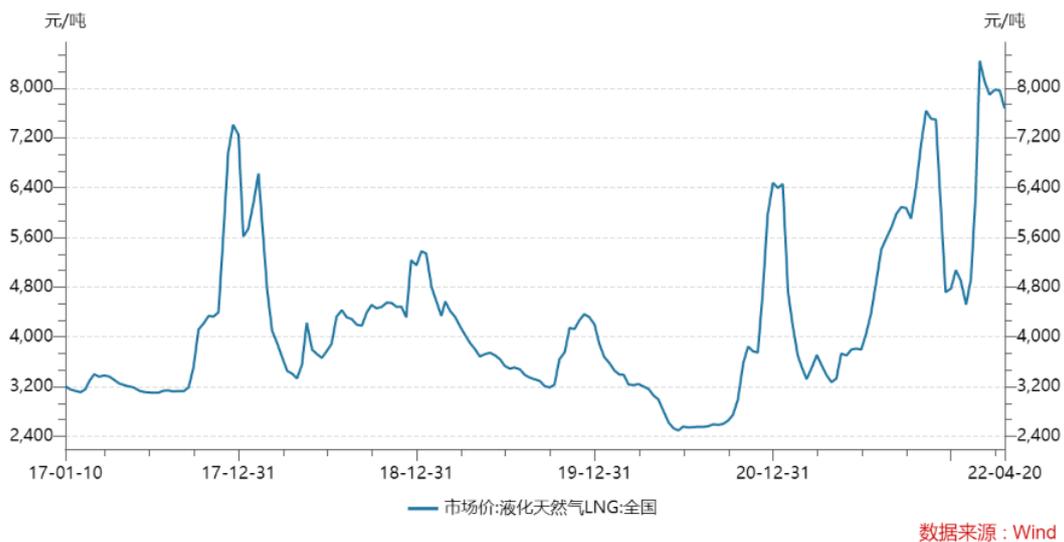
2021 年度公司天然气车催化剂销售规模大幅下降，与天然气重卡的终端需求低迷直接相关，系多方面综合因素导致，主要包括：

①疫情显著影响我国重卡销量

根据第一商用车网的数据和分析，2021 年重卡销量 139.5 万辆，同比减少 22.4 万辆，同比下降 13.8%，其中天然气重卡销量仅 5.93 万辆，同比减少 8.27 万辆，大幅下降 58.24%。从需求端来看，由于各地疫情防控，物流运输业形成车多货少的市场格局，公路运价持续低位，重卡购买需求持续萎靡；从供给端来看，疫情持续发酵与贸易战等因素造成汽车芯片供应短缺，主机厂商的停工、停产问题异常突出。

②天然气价格持续畸高是导致天然气重卡终端需求低迷的主要原因之一

天然气作为主要能源、大宗物资，其价格受到全球政治、经济等多方面因素的影响，自 2017 年以来的天然气价格走势如下：



上表可见，2017年至2021年初，历年仅因冬季采暖需求上升导致天然气价格阶段性上浮，但2021年6月以来我国天然气价格大幅度上升，于10月左右已达到历史高位，同时受到新冠肺炎疫情、地缘政治乃至俄乌战争等黑天鹅事件的影响，之后价格亦出现较大波动。天然气价格的上涨导致天然气重卡作为商用车的经济性优势不复存在，对2021年至今天然气重卡的终端需求产生了重大不利影响。

### ③国五柴油重卡的冲量备货对天然气重卡终端销量形成挤压

国六标准实施后，因排放标准要求上升，商用车整车生产成本和售价均较国五车型有所上升。上述情况导致在新排放标准正式实施前，老排放标准的车辆会出现冲量销售，2019年7月1日重型天然气车国六标准实施前，国五天然气车销量亦曾大幅增长。受重型柴油车国六标准将于2021年7月1日起实施的影响，2021年上半年国五柴油重卡的终端销量呈增长趋势，根据第一商用车网数据，2021年1-6月柴油重卡的终端销量逾98万台，相比去年同期增长34.21%。作为重型商用车领域的直接竞品，柴油重卡的冲销销售形成了对天然气重卡的挤压。

## 2、收入及毛利大幅下降的情况下仍持续加大研发投入

公司高度重视技术积累及研发投入，2021年度公司在产销规模及毛利额大

幅下降的背景下仍持续加大研发投入，也是导致业绩大幅下滑、扣非后亏损的主要原因之一，研发投入的总体情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	增长额	增长率
研发费用	8,115.46	6,883.11	1,232.35	17.90%
研发费用占收入比	8.43%	2.67%	-	5.76%
研发人员数量占比	30.93%	28.23%	-	2.70%

公司所处的环保催化剂行业具备显著的技术密集型特征，为满足下游主机厂、整车厂对于关键零部件成本“年降”的需求，以及公司以更具性价比的方案作为拓展新客户的必要手段，公司传统尾气处理催化剂的主要研发方向即在满足排放标准的前提下尽可能降低贵金属用量，因此需进行材料配方和生产工艺的持续研发。与此同时，公司着眼未来布局新能源领域，逐步加大对氢燃料电池电催化剂、固态氧化物燃料电池等新产品的研发，为未来的持续发展奠定基础。

### 三、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据疫情及自身实际情况合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。对于公司营业利润同比大幅下降、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润出现亏损的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

### 四、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告事项

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》第六条的规定，交易所或保荐机构认为应当进行现场检查的其他事项，保荐机构认为需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降50%以上情形的进行专项现场检查，现场检查报告需要报送上海证券交易所。

### 五、上市公司及其他中介机构的配合情况

保荐机构持续督导专项现场检查工作过程当中，上市公司给予了积极的配合，能够及时向保荐机构提供必要的文件、材料和相关信息。本次现场检查为保荐机构独立进行，未安排其他中介机构配合工作。

## 六、本次现场检查的结论

经过本次专项核查工作，保荐机构认为：公司2021年度业绩下滑主要系受疫情持续发酵、天然气价格畸高等因素影响导致天然气车产品的收入大幅下降，同时上市公司持续加大研发投入所致，全球疫情持续发酵及国际政治经济环境等均为不可抗力因素。公司柴油车、汽油车等产品均实现了持续增长，产品结构逐步优化，但尚不足以弥补天然气车产品下降的不利影响。对于公司未来的经营状况，保荐机构将本着勤勉尽责的态度，进行持续关注和督导，并督促上市公司及时披露相关信息。

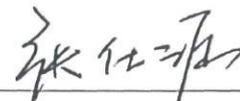
（以下无正文）

(本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于中自环保科技股份有限公司之专项现场检查》之签署页)

保荐代表人：



杨晓



张仕源

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2022年5月13日

