

中信建投证券股份有限公司
关于清研环境科技股份有限公司
2022年半年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：中信建投证券股份有限公司	被保荐公司简称：清研环境
保荐代表人姓名：徐新岳	联系电话：0755-83239206
保荐代表人姓名：邱荣辉	联系电话：0755-23619561

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 次
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	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) 列席公司股东大会会次数	0 次，事前审议相关文件
(2) 列席公司董事会次数	0 次，事前审议相关文件
(3) 列席公司监事会次数	0 次，事前审议相关文件
5. 现场检查情况	
(1) 现场检查次数	0 次
(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	5 次
(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 次
(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	是
(2) 关注事项的主要内容	公司因为销售项目类型的转型和新冠肺炎疫情的影响，2022年上半年收入同比下滑54.21%，归属于上市公司股东的净利润同比下滑91.26%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为负。
(3) 关注事项的进展或者整改情况	持续关注
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	0次，下半年开展培训工作
(2) 培训日期	不适用
(3) 培训的主要内容	不适用
11.其他需要说明的保荐工作情况	无

二、保荐机构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	无	不适用
2.公司内部制度的建立和执行	无	不适用
3.“三会”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）	经营业绩下滑	保荐机构已提请公司管理层关注业绩下滑因素，并督促公司采取有效应对措施加以改善。

（一）导致半年度业绩下滑的主要原因如下：

1、销售项目类型的转型

受益于国家关于城市黑臭水体整治专项行动的推进，2018年以来公司参与了较多的水处理应急项目。2021年以来，随着应急项目的减少，公司销售项目类

型从具有短平快特点的应急项目逐步转向常规污水处理厂项目（非应急项目），常规污水厂处理项目一般处理污水规模大，所需投资金额高，并且需要项目立项、可行性研究、初步设计、招投标等流程，其流程耗时相对较长，需要投入更多的时间进行跟踪服务和市场营销，虽然公司有较多的在跟进项目，但在过渡阶段尚未都转化为订单和销售收入。

2、新冠疫情的影响

公司的项目拓展需要与客户进行充分的工艺方案和商务条款的沟通，公司技术团队有时需要对某些项目的场景进行实地查看，项目业主或客户有时也需要对公司的应用案例进行实地考察，报告期内国内新冠疫情的反复对项目沟通往来产生较大不利影响。此外，部分区域的项目业主由于要投入较多的时间精力抗击疫情不得不放慢了一些项目的推进速度，使得公司部分订单的签约进程亦同步放慢。

整体而言，上述短期因素导致公司报告期内营业收入下滑幅度较大。此外，由于公司在技术研发和市场拓展方面加大投入，使得净利润同步下滑幅度较大。

（二）鉴于公司业绩下滑，请投资者关注公司经营业绩下滑风险：

1、业绩无法持续快速成长甚至出现下滑的风险

公司业务的发展受内外部因素影响，未来在发展中存在因下游需求放缓、技术推广不达预期、业务增长点培育存在不确定性等，导致公司业务规模无法持续快速成长的风险，具体如下：

（1）下游需求放缓

公司作为水处理设备研发商，下游客户为水环境治理项目的工程承包商，最终业主为各地政府。因此，公司处于产业链上游，业务发展受到下游需求的影响。若下游需求放缓，将对公司业务发展产生不利影响。

（2）技术推广不达预期

RPIR 技术系公司核心团队自主研发，在公司成立后进行商业化应用推广，技术推广时间较短、目前处于起步推广期。A²O、MBR、MBBR 等其他污水处理技术诞生于国外，并在国内外污水处理项目中得到长期实践验证，具备规模优势、客户优势、推广优势、品牌优势等竞争优势。RPIR 技术虽然具备投资省、占地

少等特点,但亦存在斜管填料清洗及更换成本、单环节悬浮物控制精度小于 MBR 膜过滤技术、少量管线布水成本等技术局限。由于技术更换存在成本、传统技术先发优势明显、客户选择惯性、推广主体不同、长期项目新建周期较长、公司推广力度有待提升等原因,且技术指标仅为客户考量因素的一部分,RPIR 技术相对其他污水处理技术市场份额较低、品牌影响力存在一定差距。若未来公司不能进一步推广自身技术,可能面临市场份额不能提升的风险。

(3) 业务增长点培育存在不确定性

新技术研发和技术产业化落地存在一定不确定性,未来若现有产品增长放缓而公司未能及时推出新产品,或未能有效开拓新的应用领域、业务区域形成业务增长点,可能影响业务快速成长。

最近三年,公司营业收入分别为 15,097.84 万元、18,240.18 万元和 21,443.40 万元,增速呈现放缓趋势。2022 年上半年,公司在营业收入较去年同期下滑 54.21%。

若未来公司业务发展中出现市场竞争或者其他导致业务收入增长放缓或盈利能力下降的因素,且公司未能采取有效措施,则仍存在经营业绩无法持续快速成长,甚至出现经营业绩下滑的风险。

2、主要客户更迭较快的风险

市政污水处理领域单个项目投资金额较大、项目建成后有一定存续期,客户单次购买金额大,购买重复率较低。因此,公司主要客户更迭较快。公司需持续不断地开拓新市场、开发新客户,以保证生产经营的稳步发展。未来,若公司新市场开拓、新客户开发未取得预期效果,则可能在一定期间内出现业绩波动,影响自身生产经营的稳定与发展。

3、毛利率下降的风险

2019 年度、2020 年、2021 年度和 2022 年 1-6 月,公司主营业务毛利率分别为 63.19%、60.95%、56.02%和 44.00%,呈现持续下降趋势。整体来看,公司毛利率变动主要受产业政策、行业竞争、技术研发、市场开拓、客户定制化需求、产品销售价格、原材料价格、人工成本等因素的影响。未来随着产业政策变化、

水处理技术不断成熟推广以及公司项目应用地域的扩大，公司不能在技术研发、市场开拓和产业化应用等方面保持竞争力，则公司存在毛利率持续下降的风险。

4、“新冠疫情”引致的经营风险

2020年初以来，我国发生了新型冠状病毒肺炎疫情，全国各行各业的生产均遭受到了影响，并已在全球范围内蔓延，公司的采购、生产和销售等环节在短期内因隔离措施、交通管制等措施受到一定影响。随着国内疫情基本得到控制，公司的生产经营逐步恢复正常，各项工作有序展开，但如果后续国内疫情发生不利变化或国外疫情继续蔓延并出现相关产业传导，将不利于公司正常的采购和销售，继而给生产经营带来一定影响。

其他具体业务风险参见招股说明书中的风险部分，请广大投资者关注公司业绩风险，谨慎投资。

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.首次公开发行时所作的承诺	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	无
2.报告期内中国证监会和本所对保荐机构或者其保荐的公司采取监管措施的事项及整改情况	无
3.其他需要报告的重大事项	无

