

方正证券承销保荐有限责任公司
关于济南恒誉环保科技股份有限公司
2022 年年度报告的事后审核问询函的核查意见

上海证券交易所：

济南恒誉环保科技股份有限公司（以下简称“恒誉环保”或“公司”）于 2023 年 4 月 6 日收到贵所出具的上证科创公函[2023]0065 号《关于对济南恒誉环保科技股份有限公司 2022 年年度报告的事后审核问询函》，方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”或“保荐机构”）作为恒誉环保首次公开发行股票并在科创板上市项目的持续督导保荐机构，现就有关问题回复及发表核查意见如下：

一、关于募集资金投资项目进展

截至 2022 年末，公司募集资金投入总额 2.56 亿元，累计投入进度 58.86%。高端热裂解环保装备生产基地项目累计投入进度为 58.85%，预计 2023 年 4 月达到预定可使用状态。（1）请说明高端热裂解环保装备生产基地项目的建设情况，是否存在不能按期完成的风险；（2）请结合高端热裂解环保装备生产基地项目主要产品投向、公司未来生产规划，说明募投项目是否存在减值风险；（3）高端环保装备制造产业园（一期）2022 年 10 月完成主体建筑建设，累计投入进度 46.28%。请结合项目规划用途、后续建设安排、达产效果等的说明募集资金实际投入与计划存在较大差异的原因。请持续督导机构发表意见。

回复：

（一）请说明高端热裂解环保装备生产基地项目的建设情况，是否存在不能按期完成的风险；

公司高端热裂解环保装备生产基地项目的主体建设内容包含 1-4#车间及一栋生产楼。截至本核查意见出具日，1-3#车间已投入使用，4#车间及生产楼尚未建设完毕。其中：4#车间主体结构及金属外维护结构已完成，目前正在进行内部设施设备安装工作；生产楼主体结构已完成，正在进行幕墙建设及内部设备安装工作。

公司于 2022 年 7 月 22 日召开第三届董事会第三次会议和第三届监事会第

三次会议，审议通过了《关于公司募集资金投资项目延期的议案》，公司高端热裂解环保装备生产基地项目达到预计可使用状态的时间由原计划的 2022 年 8 月延长至 2023 年 4 月。因项目前期调整规划，建设审批手续办理时间延长，导致开工时间较晚，且施工进度受相关形势的影响，虽公司积极协商并组织人员加快建设，项目仍然延期。为此，公司已在《2022 年年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”之“四、（四）经营风险”中披露了“9、募集资金投资项目计划进度可能延期的风险”。公司将于 2023 年 4 月底前及时履行相关程序并发布相关延期公告，履行信息披露义务。

（二）请结合高端热裂解环保装备生产基地项目主要产品投向、公司未来生产规划，说明募投项目是否存在减值风险

1、高端热裂解环保装备生产基地项目主要产品投向

根据公司的招股说明书，本项目的主要产品产能如下：

序号	内容	单位	数量
1	废轮胎、废塑料裂解生产线	台/套	10
2	污油泥裂解生产线	台/套	20
3	危废裂解生产线	台/套	5
合计			35

2、高端热裂解环保装备生产基地项目与公司未来生产规划的匹配性

裂解器总成是工业连续化裂解生产线的核心部件，既是裂解技术的关键集成件，也是衡量募投项目产能的核心指标，规划产能中的台套主要指以裂解器总成的台套数。截至 2022 年末，公司在手订单总额为 7.1 亿元（含税），对应的裂解器数量为 81 台套，基本满足项目设计产能。

近年来出台的一系列环保政策，为公司订单开拓及产能消化提供了良好环境：工信部、科技部、生态环境部联合发布《环保装备制造业高质量发展行动计划（2022—2025 年）》（工信部联节〔2021〕237 号，以下简称“《环保装备发展计划》”）指出，到 2025 年，环保装备制造业产值力争达到 1.3 万亿元；财政部、税务总局印发的《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》为废轮胎热裂解企业提供税收优惠政策，进一步为废轮胎裂解生产线的大范围推广提供有力支持；含油污泥裂解处理装备已被列入《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录（2020 年版）》推广类、《环保装备发展计划》、《2022 年山东省绿色低碳技

术成果目录》，热裂解方式有望成为含油污泥处理的主流方式。综上，随着双碳目标的有序推进及新时代生态文明建设的不断加强，热裂解技术在有机固废、危废处理领域的应用有望迈向新的台阶。

高端热裂解环保装备生产基地项目产能设计较早，设计时公司在手订单及在谈订单中尚未完成交付的污油泥裂解生产线占比较高，因此募投项目设计围绕公司的收入构成情况，为污油泥裂解生产线预留了较大的产能空间。而公司深厚的技术储备以及裂解技术良好的可复制性，使得公司不断开拓下游应用领域，与募投项目设计完成时相比，公司已成功将热裂解技术进一步推广至医疗废弃物、金属矿还原、焦油渣、生物质处理和炭黑处理等领域，并实现相关装备的产品销售。高端热裂解环保装备生产基地项目未来产能释放后，一方面，公司通过污油泥在手订单储备及油田业务布局过程中有望获得的潜在订单，能够初步满足产能爬坡过程中的阶段性产能需求；另一方面，前述新增拓展的领域使得公司可以根据在手订单及市场需求、不同下游领域的发展阶段及变化情况、政策监管引导力度及执行覆盖面的差异、自身发展阶段需要，灵活调整业务结构及资源配置，由于生产设施具有通用性，可以通过对部分产品进行调整的方式进行产能利用，使得募投项目具备柔性生产的能力。

综上，高端热裂解环保装备生产基地项目与公司未来生产规划相匹配。

3、募集资金投资项目不存在减值迹象

截至本核查意见出具日，公司募集资金投资项目尚未出现减值迹象，具体如下：

（1）目前募投项目相关资产的市价不存在当期大幅度下跌，不存在其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）目前企业经营所处的经济、技术、法律等环境以及资产所处的市场不存在在当期或者将在近期发生对企业产生不利影响的重大变化情况；

（3）目前募投项目相关资产不存在已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情况；

（4）目前募投项目相关资产不存在已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置的情况；

（5）目前也无确定证据表明募投项目相关资产的经济绩效已经低于或者将低于预期；

(6) 目前也无其他确定证据表明资产已经发生重大减值的迹象。

综上，公司募投项目不存在减值风险。

4、公司已就募集资金投资项目相关风险进行风险提示

公司已在《2022 年年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”之“四、(四) 经营风险”中披露了“8、募集资金投资项目风险”，提示了投资者因政策环境变化、市场环境变化、原材料供应和价格变化、折旧摊销增加及项目合同变化等诸多因素导致的募投项目预期收益下降以及募投项目阶段性产能利用不足的风险。

(三) 高端环保装备制造产业园（一期）2022 年 10 月完成主体建筑建设，累计投入进度 46.28%。请结合项目规划用途、后续建设安排、达产效果等的说明募集资金实际投入与计划存在较大差异的原因

本项目拟投入募集资金 15,046.98 万元用于建设规模为年产 25 台/套高端热裂解环保装备的生产项目，建设期为 2 年，建设完成后达产期为 4 年。

2022 年 10 月，高端环保装备制造产业园（一期）主体建筑建设完毕并转入固定资产。截止本核查意见出具日，项目中的道路、水电、消防等公共配套设施已基本建成，项目尚处于决算中。目前，已建成厂房逐步投入使用，用于系统组装、仓储及部分关键部件的生产制造，后续将配套相关生产用设备。

截至本核查意见出具日，项目募集资金投入情况及规划如下：

单位：万元

序号	内容	金额	备注
1	募集资金承诺投入金额 (A)	15,046.98	
2	减：累计已支付款项 (B)	7,001.42	
3	减：待支付款项 (C)	3,506.59	注 1
4	减：项目基本预备费及铺底流动资金 (D)	4,264.58	注 2
5	待使用余额 (E=A-B-C-D)	274.39	

注 1：为按照合同金额计算的、因未到合同付款节点的待支付金额，因尚未决算，该金额为估计值；

注 2：为项目中原设计预留的基本预备费和铺底流动资金，截至本核查意见出具日尚未使用。

由上表可见，公司目前募集资金实际投入与计划存在较大差异的原因主要系：

(1) 部分合同尚未到付款节点，公司尚未安排支付相关款项，其中主要为应付施工总承包单位济南二建集团工程有限公司 3,272.50 万元（未决算金额）；(2)

项目基本预备费及铺底流动资金尚未使用。扣除待支付款项及铺底流动资金等金额后，募集资金待使用余额较小，与计划较为接近。

（四）保荐机构的核查程序及核查意见

1、核查程序

- （1）查看相关合同及项目执行情况，对公司在手订单情况进行复核；
- （2）查阅相关环保政策文件，了解热裂解技术的产业政策支持情况；
- （3）查阅了公司募集资金账户使用情况，并于募集资金使用情况半年度、年度核查期间实地走访了募投项目施工现场，现场了解项目建设进度情况；
- （4）查阅了天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字[2023]9215-1号《济南恒誉环保科技股份有限公司募集资金存放与实际使用情况鉴证报告》。

2、核查意见

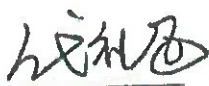
经核查，保荐机构认为：

- （1）高端热裂解环保装备生产基地项目因受相关形势影响，有延期的风险。公司将于2023年4月底前及时履行相关程序并发布延期公告，履行信息披露义务；
- （2）高端热裂解环保装备生产基地项目产能设计与公司未来生产规划相匹配，不存在减值风险；
- （3）高端环保装备产业制造园（一期）募集资金实际投入与计划存在较大差异的原因主要系部分合同尚未到付款节点、铺底流动资金等部分资金尚未使用所致，扣除该部分资金后募集资金待使用余额较小，与计划较为接近。

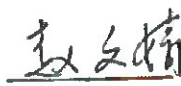
（以下无正文）

(本页无正文,为《方正证券承销保荐有限责任公司关于济南恒誉环保科技股份有限公司 2022 年年度报告的事后审核问询函的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人签字:



代礼正



赵文婧

方正证券承销保荐有限责任公司

2023 年 4 月 19 日

