

安信证券股份有限公司关于对上海证券交易所
《关于对浙江嘉澳环保科技股份有限公司的年报问询函》
相关问题的核查意见

上海证券交易所：

根据贵所《关于对浙江嘉澳环保科技股份有限公司的年报问询函》，安信证券股份有限公司作为浙江嘉澳环保科技股份有限公司（以下简称“公司”）2017年度公开发行A股可转换公司债券的保荐机构，对问询函中所涉保荐机构发表意见的事项答复如下：

问询内容：关于年产 2 万吨环保增塑剂可转债募投项目。该项目在建工程期末余额 1.07 亿元，工程进度 100%，尚未全部转固。工程累计投入的资金比例与工程完工进度存在一定差异。请公司补充披露：（1）前期可行性研究报告中，该项目原定达到可使用状态的日期；（2）对比前期可行性研究报告，说明该工程进度已达 100%尚未全部转固的原因及合理性，目前项目进展情况，是否达到预定可使用状态，是否存在转固障碍；（3）工程累计投入的资金比例与工程完工进度存在一定差异的原因及合理性；请保荐机构和会计师发表意见

【回复】

一、前期可行性研究报告中年产 2 万吨环保增塑剂项目原定达到可使用状态的日期

年产2万吨环保增塑剂项目实施主体为公司控股子公司济宁嘉澳鼎新环保新材料有限公司。2017年11月27日，公司可转换公司债券正式发行上市，年产2万吨环保增塑剂项目亦于2017年底全面开工。根据该项目前期可行性研究报告，年产2万吨环保增塑剂项目建设期为12个月，具体实施进度如下：

序号	阶段	工程建设进度表											
		M1	M2	M3	M4	M5	M6	M7	M8	M9	M10	M11	M12
1	初步设计编制、审查、施工图设计												

2	土建工程施工											
3	设备、材料订货及采购											
4	安装工程											
5	单体试车和联动试车											
6	投料试车											

注：M1、M2、……、M12为建设期第一个月、第二个月、……、第十二个月。

因此，根据前期可研报告，年产2万吨环保增塑剂项目原定达到可使用状态的日期应当为2018年末。截至2018年12月31日，年产2万吨环保增塑剂项目工程进度已达100%，公司已向上级主管部门提交试生产申请。

二、对比前期可行性研究报告，说明该工程进度已达 100%尚未全部转固的原因及合理性，目前项目进展情况，是否达到预定可使用状态，是否存在转固障碍

1、项目整体进展情况

截至2018年12月31日，公司已按照前期可行性研究报告工程建设标准，完成年产2万吨环保增塑剂项目主体工程建设工作，工程进度已达100%，并向当地主管机关申请项目试生产调试。2019年5月20日，公司收到主管机关《济宁市任城区人民政府关于同意济宁嘉澳鼎新环保新材料有限公司20000吨/年环保增塑剂项目试生产的批复》（任济政字[2019]16号），正式开始试生产工作。

截至本核查意见签署日，相关设备仍在积极整改调试中。目前公司技术人员已与研究所设计人员针对试生产过程中发现的技术问题制定解决方案，预计在2020年上半年完成优化、整改工作，不存在转固障碍。

2、项目工程进度已达100%尚未全部转固的原因及合理性

年产2万吨环保增塑剂项目工程进度已达100%系指该项目土建工程、设备及材料设备和安装均已完成。该项目主体工程虽已完成，但由于产品系高端环保增塑剂，附加值较高，相应技术难度大，核心技术方案在实施过程中需不断优化、改进，并不断对生产设备进行调试，目前该项目仍处于根据试生产情况不断进行优化改进状态，不具备投入独立运转生产合格产品的条件，尚未达到预定可使用状态，因此无法全部转固。发生上述情形的具体原因及背景情况如下：

本项目核心技术方案系通过外购DINP、DOP、DBP等原料，经过加氢反应

生产粗DINCH、DOCH、DBCH，最后经过产品精馏精制后得到合格成品。目前，国际上德国BASF是唯一掌握DINCH（环己烷二甲酸二异壬酯）等产品合成催化剂技术并进行成功商业化装置生产的公司，而BASF公司对其技术严格保密。公司本次年产2万吨项目系与中国科学院大连化学物理研究所（以下简称“研究所”）合作，该研究所开发的催化剂可采用连续固定床反应工艺，其实验室小试装置和中试装置生产的DINCH产品经分析测定，产品指标达到德国BASF的同类产品指标。

鉴于该项目在设计、施工、生产等环节均无公开资料可供参考，公司及技术合作方需在试生产过程中不断发现问题，并不断对生产设备进行调试，导致该项目截至目前仍未达到预定可使用状态。经过不断试生产调试，已发现的主要问题有：反应过程中低沸物的控制、精制系统的换热优化、真空泵和汽提塔等高温高压设备的优化等。公司与研究所设计人员就上述问题多次进行沟通研究，目前已制定了相关解决方案。由于整改环节涉及的设备、管道、阀门仪表等均为高温高压专用设备，导致整改调试周期较长。

三、工程累计投入的资金比例与工程完工进度存在一定差异的原因及合理性

公司2019年度报告中披露的工程累计投入的资金比例为84.47%，系指工程实际支付款项占工程总预算的比例。

工程完工进度100%，系指项目主体工程已根据项目可行性研究报告完成了主体工程和设备安装，并已经进入试生产状态。

工程累计投入的资金比例与工程完工进度存在差异，主要是由于试生产过程中需要对设备和技术方案进行调试、优化，部分工程调试款或质保金尚未支付所致。根据项目工程合同约定，公司在全部设备调试完成，满足协议约定的技术指标要求后，向供应商支付10%-30%的调试尾款或5%-10%的质保金，由于目前该项目设备仍在调试中，尚未达到预定可使用状态，导致部分尾款及质保金尚未支付。

四、保荐机构核查意见

保荐机构核查了项目可行性报告、待付款工程合同等，访谈公司本项目负责

人及财务总监，核查工程进度达到100%但项目尚未转固和工程累计投入的资金比例与工程完工进度存在差异的原因。

经核查，保荐机构认为：该项目产品系高端环保增塑剂，附加值较高，相应技术难度大，核心技术方案在实施过程中需不断优化、改进，并不断对生产设备进行调试，目前该项目仍处于根据试生产情况不断进行优化改进状态，不具备投入独立运转生产合格产品的条件，尚未达到预定可使用状态，因此无法全部转固，项目不存在转固障碍；由于试生产过程中需要对设备和技术方案进行调试、优化，部分工程调试款或质保金尚未支付，导致工程累计投入的资金比例与工程完工进度存在一定差异。

（以下无正文）

（本页无正文，为《安信证券股份有限公司关于对上海证券交易所<关于对浙江嘉澳环保科技股份有限公司的年报问询函>相关问题的核查意见》之盖章页）



年 月 日