

广发证券股份有限公司

关于三棵树涂料股份有限公司

2021 年前三季度经营业绩相关事项之专项现场检查报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律、法规的规定，广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”、“保荐机构”）作为正在履行三棵树涂料股份有限公司（以下简称“三棵树”、“上市公司”、“公司”）持续督导工作的保荐机构，对就三棵树 2021 年前三季度营业利润比上年同期下降 50%以上的情形进行了专项现场检查，报告如下：

一、本次现场检查的基本情况

保荐机构于 2021 年 11 月对三棵树进行了专项现场检查。

在现场检查过程中，结合三棵树的实际情况，现场检查人员与上市公司相关人员进行沟通交流，并要求公司提供相关文件和资料，了解三棵树 2021 年前三季度的经营状况、财务情况，对 2021 年前三季度三棵树营业利润比上年同期下降 50%以上情形的原因进行研究和分析。

二、三棵树 2021 年前三季度业绩变动情况

2021 年前三季度，三棵树经营业绩与上年同期相比的变动情况如下：

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	变动金额	变动比率
营业总收入	790,575.75	499,549.30	291,026.45	58.26%
营业收入	790,575.75	499,549.30	291,026.45	58.26%
营业总成本	760,232.99	451,652.83	308,580.16	68.32%
营业成本	584,232.67	303,286.43	280,946.24	92.63%
税金及附加	3,512.44	4,196.51	-684.07	-16.30%
销售费用	113,855.76	102,555.53	11,300.23	11.02%
管理费用	37,432.12	26,664.65	10,767.47	40.38%
研发费用	17,089.74	11,714.33	5,375.41	45.89%
财务费用	4,110.26	3,235.37	874.89	27.04%
其中：利息费用	9,118.18	5,161.80	3,956.38	76.65%

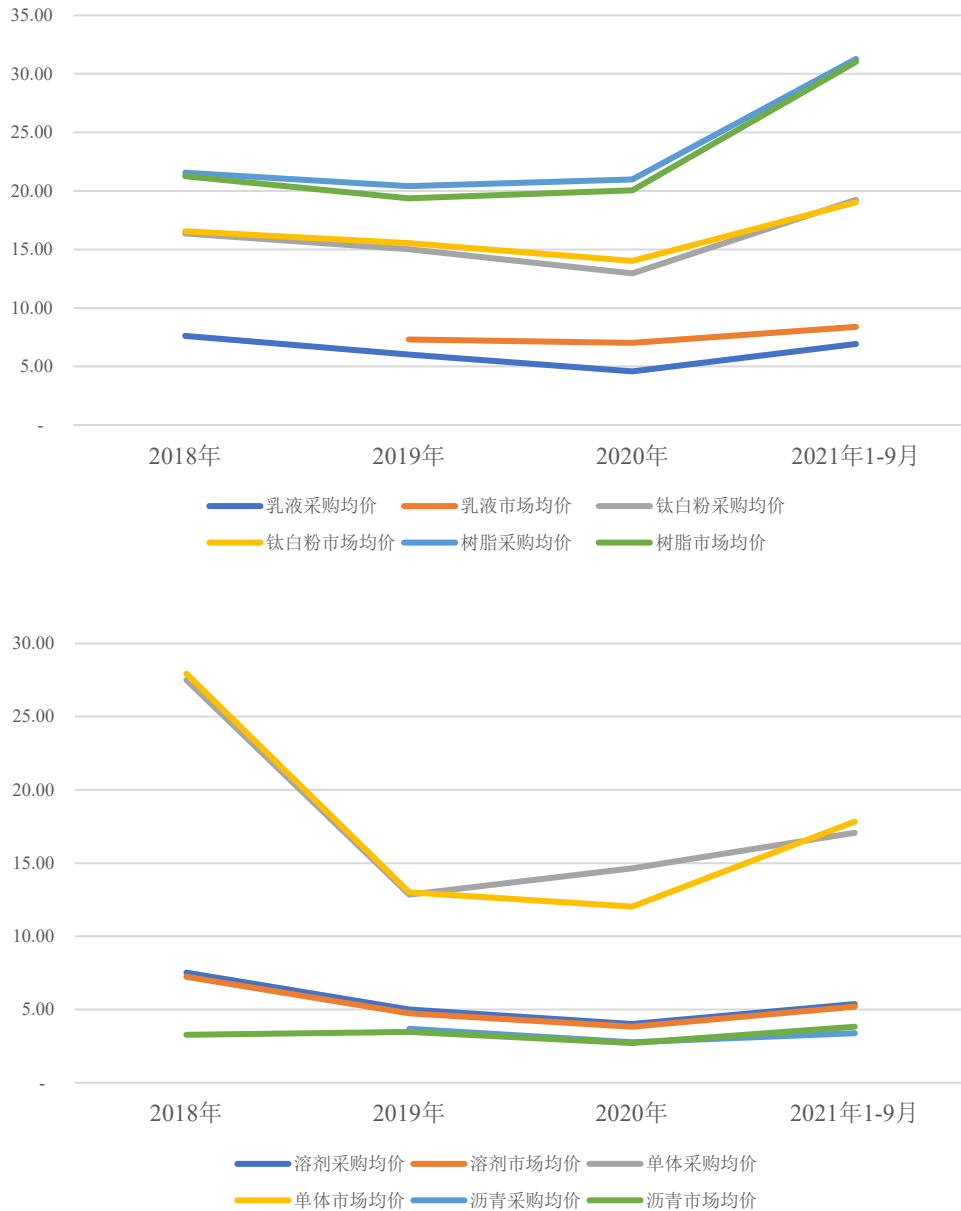
利息收入	6,154.07	2,568.63	3,585.44	139.59%
加：其他收益	10,458.97	5,600.43	4,858.54	86.75%
投资净收益	-	19.34	-19.34	-100.00%
资产减值损失	-1,497.69	-146.96	-1,350.73	919.11%
信用减值损失	-32,551.20	-9,575.78	-22,975.42	239.93%
资产处置收益	-19.57	-19.21	-0.36	1.87%
营业利润	6,733.27	43,774.29	-37,041.02	-84.62%
加：营业外收入	89.03	178.99	-89.96	-50.26%
减：营业外支出	416.30	1,780.26	-1,363.96	-76.62%
利润总额	6,406.01	42,173.03	-35,767.02	-84.81%
减：所得税	-2,174.24	6,531.41	-8,705.65	-133.29%
净利润	8,580.25	35,641.62	-27,061.37	-75.93%
持续经营净利润	8,580.25	35,641.62	-27,061.37	-75.93%
终止经营净利润	-	-	-	-
减：少数股东损益	2,178.54	3,150.97	-972.43	-30.86%
归属于母公司所有者的净利润	6,401.71	32,490.65	-26,088.94	-80.30%
加：其他综合收益	-2.07	-	-2.07	-
综合收益总额	8,578.18	35,641.62	-27,063.44	-75.93%
减：归属于少数股东的综合收益总额	2,178.54	3,150.97	-972.43	-30.86%
归属于母公司普通股股东综合收益总额	6,399.64	32,490.65	-26,091.01	-80.30%

三、三棵树 2021 年前三季度营业利润同比下降超过 50%的主要原因

1、原材料价格大幅上涨

2021 年 1-9 月，公司主要原材料价格均呈现上涨趋势。公司主要原材料中乳液、钛白粉、溶剂、单体和沥青占较大比重。2018 年至 2021 年 1-9 月，公司主要原材料中乳液（以苯丙乳液为例）、钛白粉、树脂（以环氧树脂为例）、溶剂（以乙二醇为例）、单体（以 TDI 为例）和沥青的采购均价和市场价格走势如下图所示：

单位：元/千克



公司原材料价格大幅上升导致主营业务毛利率大幅下降，剔除因采用新会计准则将运费调整至营业成本所产生的影响，公司 2021 年 1-9 月主营业务毛利率为 30.86%，较上年同期下降 8.95%，导致公司前三季度营业利润较上年同期大幅下降。

2、对主要客户的应收账款单项计提减值准备

2021 年 9 月末，公司对主要客户包括中国恒大、华夏幸福、蓝光发展和恒泰地产的应收款项单项计提坏账准备共计 26,732.33 万元，致使公司营业利润总额大幅下滑，应收款项坏账准备计提金额具体明细如下：

单位：万元

客户	应收账款 坏账准备	应收票据 坏账准备	其他应收款 坏账准备	应收款坏账 准备合计	计提比例
中国恒大	5,817.79	13,750.69	17.65	19,586.12	38.75%
华夏幸福	1,924.71	1,472.78	46.70	3,444.19	80.00%
蓝光发展	909.09	121.61	2,325.36	3,356.06	30.50%
恒泰地产	-	9.37	336.59	345.96	10.65%
合计	8,651.59	15,354.45	2,726.29	26,732.33	

若未来下游地产客户（包括但不限于中国恒大、华夏幸福、蓝光发展和恒泰地产）出现经营情况进一步恶化，公司亦会相应提高预期信用损失率。

四、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据上游原材料价格的波动及下游地产客户的市场环境及实际情况合理调整经营策略，进一步加强经营管理，以防范及应对原材料价格波动和应收款项管理所带来的相关经营风险。对于影响公司经营业绩的相关因素，公司需密切关注相关影响因素的变化情况，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。

五、上市公司是否存在《保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规定

应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构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%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

六、上市公司及其他中介机构的配合情况

在现场检查过程中，上市公司能够及时向保荐机构提供本次现场检查所需文件、材料及相关信息，积极配合保荐机构的现场检查，并为保荐机构的现场检查提供了必要的条件和便利。

七、本次现场检查的结论

保荐机构认为，三棵树 2021 年度前三季度营业利润较上年同期下降 50%以上，主要系原材料价格大幅上涨和对主要的应收账款单项计提减值准备所致。本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对三棵树未来业绩情况进行持续关注和督导。

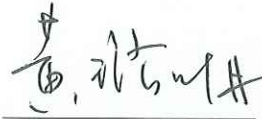
(以下无正文)

(本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于三棵树涂料股份有限公司 2021年前三季度经营业绩相关事项之专项现场检查报告》之签署页)

保荐代表人：



王 磊



黄璐叶丹



广发证券股份有限公司

2021 年 12 月 6 日