



Grant Thornton
致同

**关于三棵树涂料股份有限公司
2021 年年度报告的信息披露监管工作函
的专项意见说明**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于三棵树涂料股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函 的专项意见说明

致同专字（2022）第 351A013039 号

上海证券交易所：

三棵树涂料股份有限公司（以下简称“三棵树公司”或“公司”）于 2022 年 4 月 30 日披露了《三棵树涂料股份有限公司 2021 年年度报告》，并于 2022 年 6 月 13 日收到贵所下发的《关于三棵树涂料股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函》（以下简称“监管函”）。按照监管函的要求，基于三棵树公司就监管函相关问题的说明以及致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“会计师”）对三棵树公司 2021 年度财务报表审计已执行的审计工作，现就相关事项发表意见如下：

1.年报显示，报告期公司短期借款余额 15.41 亿元、一年内到期的非流动负债余额 4.64 亿元、长期借款余额 13.69 亿元，同比分别增加 24.60%、241.32%、246.33%。报告期内公司财务费用 5,486.10 万元，其中，利息费用 1.26 亿元，同比增长 66.64%，利息收入 8,206.10 万元，同比增长 77.42%。2019 年至 2021 年资产负债率分别为 67.64%、70.83%、82.53%，逐年上升。货币资金和交易性金融资产余额 7.59 亿元，其中 2.82 亿元使用受限。请公司：（1）结合公司货币资金使用，日均货币资金余额说明利息收入与货币资金规模的匹配性；（2）结合借款用途、债务规模及结构、日常资金使用情况及投融资情况等说明近年借款金额大幅增加的原因，对比同行业公司，说明资产负债率较高的原因及合理性；（3）结合公司目前的资金情况、有息负债规模、2022 年度到期债务情况、2021 年度的还款情况、投融资及偿债安排等，说明公司是否存在无法偿还到期债务的风险，并做充分风险提示；（4）公司拟采取的改善债务结构、缓解债务压力的措施。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司回复说明

（一）结合公司货币资金使用，日均货币资金余额说明利息收入与货币资金规模的匹配性

报告期，公司财务费用中的利息收入分别为 4,625.30 万元和 8,206.09 万元，主要为银行利息收入及应收款项产生的利息收入等。其中，来自货币资金的利息收入主要为银行存款、保证金等存放于银行的资金所产生的利息，报告期各期分别为 192.28 万元和 527.58 万元。

报告期，公司财务费用中利息收入与货币资金的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
利息收入	8,206.09	4,625.30
其中：存放金融机构资金产生的利息收入	527.58	192.28
地产履约保证金产生的利息收入	4,686.42	2,130.29
客户应收账款超账期产生的利息收入	2,072.27	1,349.80
客户开具票据产生的利息收入	906.85	859.52
其他	12.97	93.41
货币资金日均余额[注 1]	75,472.58	41,757.74
平均年利率[注 2]	0.70%	0.46%

注：1、货币资金日均余额=各月度货币资金月初月末平均余额的平均数；

2、平均年利率=存放金融机构资金产生的利息收入/当期货币资金日均余额。

如上表所示，报告期，公司货币资金的平均年利率分别为 0.46%和 0.70%，整体较为稳定。报告期内，公司货币资金主要为银行存款，银行存款以活期存款为主，协定存款利率主要处于 1.15%-1.73%之间；公司其他货币资金主要为汇票保证金，一般开具时间为 3 个月至 12 个月不等，年化利率主要处于 0.30%-1.35%之间。报告期内，根据货币资金日均余额测算得到的货币资金平均年利率存在小幅波动，主要受存款类型、月度内实际存放资金规模及期限长短变动等因素影响。

报告期内，中国人民银行公布的存款基准利率情况如下表所示：

项目	活期存款	协定存款	三个月存款	半年期存款	一年期存款
存款基准利率	0.35%	1.15%	1.10%	1.30%	1.50%

数据来源：中国人民银行

因此，报告期各期，公司货币资金产生的利息收入的平均年利率处于中国人民银行 0.35%-1.50%的存款基准利率区间，且符合以活期存款为主的结构特征，利率水平合理，利息收入与货币资金余额相匹配。

（二）结合借款用途、债务规模及结构、日常资金使用情况及投融资情况等说明近年借款金额大幅增加的原因，对比同行业公司，说明资产负债率较高的原因及合理性

1、公司借款用途

报告期，公司短期借款余额为 154,069.94 万元，主要系短期流动资金贷款；长期借款余额（包含一年内到期的长期借款余额）为 168,696.10 万元，主要系工厂建设项目贷款本金 102,095.00 万元、中长期流动资金贷款本金 58,420.00 万元、收购大禹股权并购贷款本金 7,996.00 万元等。

2、公司债务规模及结构

报告期，公司债务规模及结构如下所示：

单位：万元

报表项目	2021-12-31 余额	2021 年度 债务结构比	2020-12-31 余额	2020 年度 债务结构比
短期借款	154,069.94	15.08%	123,656.71	19.20%
应付票据	138,206.02	13.53%	97,825.00	15.19%
应付账款	380,589.77	37.26%	257,071.59	39.91%
合同负债	18,097.74	1.77%	8,810.75	1.37%
应付职工薪酬	48,975.78	4.79%	37,824.23	5.87%
应交税费	10,563.86	1.03%	10,227.40	1.59%
其他应付款	35,359.77	3.46%	22,785.63	3.54%
一年内到期的非流动负债	46,381.11	4.54%	13,588.79	2.11%
其他流动负债	3,784.23	0.37%	8,983.24	1.39%
流动负债合计	836,028.22	81.84%	580,773.32	90.17%

长期借款	136,929.53	13.40%	39,537.00	6.14%
租赁负债	4,729.68	0.46%	-	0.00%
长期应付款	14,497.91	1.42%	10,119.73	1.57%
递延收益	28,092.42	2.75%	13,311.52	2.07%
递延所得税负债	1,277.67	0.13%	375.40	0.06%
非流动负债合计	185,527.21	18.16%	63,343.65	9.83%
负债合计	1,021,555.43	100.00%	644,116.97	100.00%

报告期，公司流动负债比例从 90.17% 降至 81.84%，非流动负债的比例从 9.83% 提高至 18.16%，主要系长期借款的金额及占比有所提升所致。

3、日常资金使用情况及投融资情况

报告期，公司经营活动、投资活动及筹资活动产生的现金流量净额如下所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	48,455.42	45,735.38
投资活动产生的现金流量净额	-248,577.80	-80,081.12
筹资活动产生的现金流量净额	131,788.95	87,852.35

报告期经营活动产生的现金流量净额流入不足以弥补投资活动产生的现金流量净额支出，故需要通过筹资活动产生现金流量净额流入来补充公司投资资金缺口。

4、对比同行业资产负债率

报告期，公司资产负债率与同行业上市公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2021 年度	2020 年度
亚士创能 (603378.SH)	77.44%	60.59%
渝三峡 A (000565.SZ)	21.35%	24.73%
金力泰 (300225.SZ)	28.79%	27.89%
飞鹿股份 (300665.SZ)	65.72%	60.62%
松井股份 (688157.SH)	10.84%	11.39%
科顺股份 (300737.SZ)	53.96%	49.04%
东方雨虹 (002271.SZ)	46.35%	46.74%
同行业平均	43.49%	40.14%
三棵树 (603737.SH)	82.53%	70.83%

注：公司同行业上市公司为证监会行业分类 C26 下剔除 ST 后主营业务和主要产品中涂料业务收入占比超过 20% 的公司：亚士创能、渝三峡 A、金力泰、飞鹿股份、松井股份，另外考虑到东方

雨虹、科顺股份均以工程业务为主，相关财务指标与公司更具可比性，因此增加列示。全文中无特殊说明，公司同行业上市公司均为上述七家；

报告期，公司资产负债率比同行业上市公司较高，主要系公司近两年投资活动产生的现金流量净额支出增加，主要系投建于安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目、河北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目、湖北三棵树年产 100 万吨涂料及配套建设项目、三棵树高新材料综合产业园项目等。同时，公司非公开发行股份项目正在进展中，故只能采用债务借款融资的方式暂时填补投资资金需求缺口，导致资产负债率高于同行业平均水平。此外，渝三峡 A、金力泰、松井股份主要产品为工业涂料，下游客户与公司存在差异，公司工程客户资金回款周期较长，又恰逢一些地产客户暴雷导致回款不佳。亚士创能主营业务与公司最为接近，下游客户主要为房地产、建筑装饰与工程施工企业等，其资产负债率与公司相比未有重大差异。

（三）结合公司目前的资金情况、有息负债规模、2022 年度到期债务情况、2021 年度的还款情况、投融资及偿债安排等，说明公司是否存在无法偿还到期债务的风险，并做充分风险提示

1、公司目前的资金情况

报告期，公司资金情况如下所示：

单位：万元

项目	2021-12-31 余额	2020-12-31 余额
银行存款	40,402.60	107,995.89
其他货币资金	27,504.58	24,433.50
货币资金合计	67,907.19	132,429.38

截至 2021 年 12 月 31 日，公司银行存款中存在 672.62 万元因涉及诉讼被法院冻结；其他货币资金中汇票保证金 23,363.95 万元及履约保证金 4,139.58 万元使用受限，除上述事项外，公司不存在其他质押、冻结、或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

2、公司有息负债规模

报告期，公司有息负债规模如下所示：

单位：万元

报表项目	2021-12-31 余额	2021 年度 债务结构比	2020-12-31 余额	2020 年度 债务结构比
短期借款	154,069.94	15.08%	123,656.71	19.20%
一年内到期的非流动负债	46,381.11	4.54%	13,588.79	2.11%
长期借款	136,929.53	13.40%	39,537.00	6.14%
租赁负债	4,729.68	0.46%	-	0.00%
长期应付款	14,497.91	1.42%	10,119.73	1.57%

有息负债合计	356,608.17	34.90%	186,902.23	29.02%
负债合计	1,021,555.43	100.00%	644,116.97	100.00%

报告期，公司有息负债占负债总额的比例从 29.02%提高至 34.90%，主要系长期借款的金额及占比有所提升所致。

3、2021 年度还款情况

2021 年度公司还款情况如下所示：

单位：万元

借款类型	2020 年末公司借款余额	2021 年度借入金额	2021 年度还款金额	2021 年末公司借款余额
短期借款	123,656.71	269,513.23	239,100.00	154,069.94
长期借款（包含一年内到期的长期借款）	48,147.00	130,539.04	9,989.94	168,696.10
合计	171,803.71	400,052.27	249,089.94	322,766.04

2021 年初公司借款余额 171,803.71 万元，2021 年度公司已还款金额 249,089.94 万元，已将 2021 年度应偿的借款还清。

4、2022 年度到期债务情况

2022 年度到期债务情况如下所示：

单位：万元

借款类型	2021 年末公司借款余额	2022 年度公司需偿还借款金额	截至 2022 年 5 月 31 日已偿还金额	是否存在到期未偿还情况
短期借款	154,069.94	154,069.94	58,600.00	否
长期借款（包含一年内到期的长期借款）	168,696.10	31,766.57	22,658.13	否
合计	322,766.04	185,836.51	81,258.13	

以 2021 年末公司借款余额推算，公司 2022 年度需偿还的借款金额为 185,836.51 万元，截至 2022 年 5 月 31 日已偿还金额 81,258.13 万元，均已按照银行约定的还款时间还款，已还款金额占截至 2022 年末需偿还借款金额比例为 43.73%，还款资金主要来自于经营性资金流入以及筹资资金，期间不存在逾期违约的情况。截至 2022 年 5 月 31 日，公司尚未使用银行授信剩余 40.81 亿元。后续公司仍将按时偿还银行借款，不存在到期无法偿还借款的情况。

（四）公司拟采取的改善债务结构、缓解债务压力的措施

公司一是加强开源节流，降本增效，通过获得更多利润来改善负债结构；二是提高应收账款周转效率，加大力度催收货款收回，增加流动资金；三是通过减少短期融资比例，增加长期融资业务，改善债务期限结构；四是加强股权融资，增厚资本，适当降低债务融资比例，例如公司现阶段正在开展的非公开发行股份项目。

二、会计师意见

我们取得公司货币资金、利息收入序时账及余额表；取得公司年度报告，分析债务规模及结构；查阅同行业可比上市公司年度报告，对资产负债率进行比较分析；取得公司 2021 年度借款台账，了解公司借还款情况及到期债务情况等；与公司财务总监了解公司拟采取的改善债务结构、缓解债务压力的措施。

我们认为，报告期公司货币资金产生的利息收入与货币资金余额相匹配；公司资产负债率较高系公司自身发展规划和外部环境共同影响；公司对已到期的银行借款均已按时偿还。

2. 年报显示，报告期公司经营活动产生的现金流量净额为 4.85 亿元；投资活动产生的现金流量净额为 -24.86 亿元，主要是支付工厂建设款项及并购股权款增加所致；筹资活动产生的现金流量净额 13.18 亿元。公司近年来投资建设项目较多，产能扩张较快，连续 4 年经营活动产生的现金流入无法覆盖投资活动流出的现金，投建收购主要依靠借款。请公司：（1）披露 2019 年至今主要投建项目的具体情况，包括项目名称、建设内容、计划投资金额、实际投资金额、建设周期、建设进度、资金来源情况；（2）结合行业及下游应用情况，公司债务情况和现金流情况，当前产能利用率等，测算报告期新增项目单位产能成本、投资回收期、产能消化情况，说明大额投入借贷扩张的合理性。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司回复说明

（一）披露 2019 年至今主要投建项目的具体情况，包括项目名称、建设内容、计划投资金额、实际投资金额、建设周期、建设进度、资金来源情况

2019 年至 2022 年一季度，公司在建工程明细期末余额列示如下：

单位：万元

序号	项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
1	安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设一二期项目	5,799.30	5,585.44	14,047.30	19,488.96
2	安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目	4,754.79	4,601.70	8.59	-
3	安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设四期项目	38,055.15	32,126.35	-	-
4	禾三商务楼	1,877.24	1,062.18	10,238.04	9,510.77
5	三棵树高新材料综合产业园项目	87,392.57	87,379.18	18,718.50	5,683.02
6	四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目	97.81	97.81	2,108.12	1,554.94
7	河北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	6,990.28	6,476.52	31,302.53	801.31
8	四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设四期项目	1,636.83	1,497.10	18.80	-
9	湖北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	25,573.83	23,521.44	-	-
10	湖北大禹二期建设工程项目	957.07	816.19	12.64	-
11	其他零星项目	906.00	688.46	1,104.39	402.60

	合计	174,040.87	163,852.37	77,558.92	37,441.61
--	----	------------	------------	-----------	-----------

如上表所示，2019年至2022年一季度，除其他零星项目外，公司主要投建项目占各期末在建工程余额的比例分别为98.92%、98.58%、99.58%及99.48%，具体情况如下所示：

单位：万元

主要在建项目	2019年1月1日余额	2019年至2022年3月实际累计已投入金额	2019年至2022年3月实际累计转入资产金额	2022年3月31日余额	预算金额	资金来源	建设周期	截至2022年3月31日建设进度	建设内容
安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设一二期项目	9,720.16	59,388.21	63,309.07	5,799.30	64,703.19	自有资金和银行贷款	一期开工 2018年7月，预计2023年3月全部竣工，二期开工 2019年4月，预计2023年3月全部竣工。	主要为沥青防水卷材进口设备尚在安装调试中，其余已基本完工。	一期（综合车间、成品仓库、防水卷材车间、制罐车间、样板车间、固废仓库及室外配套建设工程等），二期（家居新材料车间、研发楼及室外配套建设工程等）
安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目		4,763.28	8.49	4,754.79	24,392.50	自有资金和银行贷款	2021年3月28日开工，预计2023年3月31日竣工	建筑物主体已封顶，进入设备采购阶段	防水卷材车间、成品仓库、锅炉房、沥青罐区及室外配套建设工程
安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设四期项目		38,055.15		38,055.15	96,805.00	自有资金和银行贷款	2021年3月28日开工，预计2023年3月31日竣工	建筑物主体已封顶，进入设备采购阶段	基板原料仓库、实木地板车间、综合楼、一体板车间、动力车间、涂料车间、固废仓库、EPS板车间及室外配套建设工程等
禾三商务楼	8,704.64	3,412.11	10,239.51	1,877.24	28,344.00	自有资金	开工时间 2021年8月，预计	目前进入室内装饰装修阶段	土建改造工程、钢结构工程、消防改

							竣工时间 2022 年 9 月 30 日		造工程、给排水系统、强电工程、室内装饰装修、智能化工程、空调工程及电梯工程等
三棵树高新材料综合产业园项目	1,282.16	93,336.93	7,226.52	87,392.57	147,040.00	自有资金和银行贷款	2021 年 1 月开工, 预计 2023 年 3 月份竣工	一期一阶段建设厂房进入收尾阶段, 设备处于安装调试阶段	综合车间、综合仓库、冲压车间、防水卷材车间、固废仓库、污水处理站、沥青罐区及室外配套建设工程等
四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目	4,509.93	12,382.42	16,794.54	97.81	25,302.00	自有资金	2018 年 5 月 17 日开工, 预计 2022 年 9 月竣工	房屋建筑物已经封顶, 部分设备在处理安装调试阶段	保温一体板车间、防水卷材车间、成品仓库及动力站房等
河北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	181.94	40,308.85	33,500.52	6,990.27	54,071.40	自有资金和银行贷款	桩基 2019 年 8 月份开工, 总包 2019 年 12 月开工, 预计 2022 年 8 月份竣工	办公楼、研发楼及综合楼处于室内外装修阶段, 设备安装工程进行中	综合车间、成品仓库、动力车间、制罐车间、固废仓库、污水处理站、综合楼、研发楼、办公楼及室外配套建设工程等
四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设四期项目		9,799.03	8,162.20	1,636.83	15,717.00	自有资金	2021 年 1 月 6 日开工, 预计 2022 年 9 月 30 日竣工	培训中心未建设, 其他房屋建筑物已经封顶, 部分设备在安装调试中	综合车间、成品仓库及样板车间等

湖北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目		29,908.24	4,334.41	25,573.83	89,328.00	自有资金	2021年3月18日开工，预计2023年3月31日竣工	车间的厂房开始收尾，综合仓库土建完成50%，其余建筑物即将封顶，质感车间、制罐车间50%设备安装调试中，其余设备待进厂安装	综合车间、冲压车间、样板车间、综合仓库、动力站房、固废仓库、污水处理站等
湖北大禹二期建设工程项目		8,492.33	7,535.26	957.07	25,822.00	自有资金	2021年4月开工，预计2022年10月竣工验收	房屋建筑物已经封顶，设备待进厂安装调试	卷材车间、仓库、涂料车间、综合楼、危废房、储罐区、卸料池及室外配套建设工程等

(二) 结合行业及下游应用情况, 公司债务情况和现金流情况, 当前产能利用率等, 测算报告期新增项目单位产能成本、投资回收期、产能消化情况, 说明大额投入借贷扩张的合理性

1、公司主要工程项目情况说明

报告期末公司主要工程项目投资回收期、达产年限明细如下所示:

单位: 万元

序号	项目	2021-12-31 余额	对应厂区	投资回收期	达产年限
1	安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设一二期项目	5,585.44	安徽三棵树工厂	5.35 年	6 年
2	安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目	4,601.70	安徽三棵树工厂	4.97 年	5 年
3	安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设四期项目	32,126.35	安徽三棵树工厂	6.46 年	5 年
4	禾三商务楼	1,062.18	莆田商务写字楼	不适用	不适用
5	三棵树高新材料综合产业园项目	87,379.18	三棵树秀屿工厂 (尚在建设中)	5.66 年	5 年
6	四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目	97.81	四川三棵树工厂	8.09 年	7 年
7	河北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	6,476.52	河北三棵树工厂	6.27 年	5 年
8	四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设四期项目	1,497.10	四川三棵树工厂	4.33 年	5 年
9	湖北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	23,521.44	湖北三棵树工厂 (尚在建设中)	5.80 年	5 年
10	湖北大禹二期建设工程项目	816.19	湖北大禹工厂	5.01 年	6 年
	合计	163,163.91			

注: 由于各新增项目生产的产品不同, 并且每个项目中亦有不同类型产品, 产能单位亦有差别, 单位产能成本无法比较, 公司各项目投资回收期亦能反映公司投资项目的合理性。

报告期公司主要工程厂区涉及的项目产能利用率如下列示:

厂区名称	设计产能	额定产能	实际产量	产能利用率
四川三棵树工厂	墙面涂料 33 万吨/年	33.00	29.19	88.45%
	木器涂料 3.14 万吨/年	3.14	0.17	5.54%
	腻子粉 9 万吨/年	9.00	7.43	82.55%

	胶粘剂 3 万吨/年	3.00	1.25	41.72%
	防水卷材 5,200 万平米/年	5,200.00	1,459.51	28.07%
	防水涂料 1 万吨/年	1.00	0.38	37.75%
	包装罐 1,200 万个/年	1,200.00	1,373.98	114.50%
	保温一体化板 300 万 m ² /年	300.00	160.11	53.37%
安徽三棵树工厂	墙面涂料 52 万吨/年	52.00	34.22	65.81%
	腻子粉 30 万吨/年	30.00	9.78	32.60%
	胶粘剂及界面剂 4.25 万吨/年	4.25	2.68	62.97%
	防水涂料 11.5 万吨/年	11.50	3.28	28.51%
	防水卷材 3,400 万平米/年	3,400.00	1,885.39	55.45%
	包装罐 3,000 万个/年	3,000.00	1,373.98	45.80%
	生态板 180 万张/年	180.00	5.76	3.20%
湖北大禹工厂	防水卷材 3,912 万平米/年	3,912.00	4,805.11	122.83%
	防水涂料 0.89 万吨/年	0.89	1.43	162.01%
河北三棵树工厂	墙面涂料 51.5 万吨/年	51.50	14.77	28.68%
	包装罐 3,000 万个/年	3,000.00	593.67	19.79%
	腻子粉 16 万吨/年	16.00	1.36	8.48%
	界面剂 0.5 万吨/年	0.50	0.02	4.71%
	防水涂料 5.5 万吨/年	5.50	0.15	2.67%

公司报告期主要产品的产能、产量及销量数据如下：

单位：万吨、百万平方米

产品名称	2021 年度			2020 年度		
	产能	产量	销量	产能	产量	销量
墙面涂料	203.00	141.82	141.24	183.74	98.69	95.32
防水卷材	125.12	82.50	77.60	111.12	58.92	54.74

注：墙面涂料包含家装墙面漆和工程墙面漆，木器涂料包含家装木器漆和工业木器漆，下同。

报告期各期主要产品的产能利用率及产销率情况如下：

产品名称	2021 年度		2020 年度	
	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率
墙面涂料	69.86%	99.59%	53.71%	96.59%
防水卷材	65.94%	94.06%	53.02%	92.91%

注：上表中，报告期产能利用率系根据各期期末时点产能数据计算得到，而公司实际生产能力在期间内持续达成落地，按上述口径计算得到的产能利用率相对实际产能利用水平偏低；

报告期公司主要产品产能利用率水平的合理性分析如下：

根据涂料产品的属性特征，同时综合考量物流经济性、服务快捷性、品牌服务优势及本地化竞争等维度，其生产并交付的过程中存在一定程度的运输半径的限制，公司需在各主要地域分别建厂进行产品生产，进行全国性布局，以满足属地化的客户需求。公司根据对各区域市场需求的合理预判，部署各地产能实现的基础设施，新增产线建成投产至完全达到预计生产能力、订单落地、下游市场需求释放均需要一定周期，公司需提前投入以把握市场机遇，期间存在阶段性的预计产能尚未达到完全利用的情形。同时，涂料等建材销售存在一定季节性，每年一季度春节期间，房屋装修需求较少，工地也会出现较长时间的停工，且由于气候因素，亦存在一些不宜施工区域，因此，一季度是涂料建材等生产企业的淡季，而每年秋季是房屋销售旺季，也是装修旺季，即每年的下半年是涂料建材等生产企业的旺季。公司为了满足旺季的销售需求，通常会按照旺季生产需求进行产能布局。

(1) 墙面涂料

新建产线从建成且初步具备投产能力至达到完全产能大约需要 3-4 年。2018 年至 2021 年 12 月 31 日，公司墙面涂料的产能分别为 73.50 万吨、113.74 万吨、183.74 万吨和 203 万吨，逐年大幅增加，最近 3 年公司墙面涂料的产能增长率大约在 60% 左右，但相应的产能利用率维持在 50%-60% 左右。即在产能大幅增加的情形下，产能利用率仍整体上保持稳定，主要原因为（1）市场需求增加；（2）公司提前进行业务布局；（3）公司需要在各地就近分布产能，以满足用户需求。上述因素虽然会阶段性压低产能利用率，但符合公司业务发展的实际需要。

墙面涂料近三年产能利用率维持在 50%-60% 左右，主要因为随着我国新增基础设施建设、新增地产投资、新房装修及存量房二次装修共同驱动公司业务快速发展，公司结合产品销售规划战略、对未来产品销售的判断、运费节约、运营及供应链效率等方面对产能进行了前瞻性布局，为满足未来的市场需求提前奠定产能基础，因此近三年产能增加较快，而新增产能的释放通常存在逐步爬坡的过程，如 2020 年墙面涂料新增产能 70 万吨，系河北三棵树涂料有限公司与安徽三棵树涂料有限公司新建产线初步投产所致，公司在计算产能利用率指标时，若该产线建成且初步具备投产能力，则将该产线达产时的产能均计算在新增产能之内，而通常情况下，新增产线的产能至完全达产释放需要较长的时间周期，公司需要提前布局产能，以适应市场需求，导致产能利用率指标偏低，随着未来下游市场需求的释放，墙面涂料的产能利用率将逐渐提高。2020 年至 2021 年，公司墙面涂料产量的增速达到 43.70%，保持快速增长，2021 年度产销率达到 99.60%。此外，若以本年度产量除以上年末产能，2020 年度-2021 年度的产能利用率情况如下：

产品名称	2021 年度	2020 年度
墙面涂料	77.19%	86.77%

注：此处产能利用率计算公式为本年度产量/上年末产能。

由上表可看出，在考虑到公司对产能前瞻性布局的情况下，公司墙面涂料的产能利用率较高。

(2) 防水卷材

2019年至2021年，公司防水卷材产能利用率分别为24.75%、53.02%和65.14%，报告期内保持较快增长趋势。公司2019年初收购广州大禹防漏技术开发有限公司，涉足防水卷材板块业务，同时公司在其他子公司内部亦规划了防水卷材产能，2019年四川工厂新增防水卷材产能5,200万平方米/年，安徽工厂新增防水卷材产能2,000万平方米/年。实际生产中，由于销售规模处在增长过程中，下游客户亦尚处于逐渐熟悉并接受公司产品的过程中，产能尚未得到完全释放，导致产能利用率偏低，但2020年公司防水卷材产能利用率由24.75%增长至53.02%，提升超过一倍，2021年产量同样在快速增长，产能释放速度较快。

综上，随着我国推进新型城镇化建设的加速，旧城改造、城镇保障性住房建设、棚户区改造、乡村振兴等政策先后出台，公司基于对未来的前瞻性判断，积极进行业务布局及产能扩张，公司在不同的省份区域设立工厂，以满足不同地区的需求，同时，墙面涂料、防水卷材等主要产品产量随着市场的开拓而快速增加，公司报告期各期末产能利用率较低具有合理性。

2、公司建设分厂的必要性与合理性

(1) 销售规模

2019年至2021年，公司营业收入分别为597,226.34万元、820,022.84万元及1,142,871.09万元，2021年营业收入同比增长39.37%。公司近年来呈现出快速发展趋势，销售规模增长迅速，即使在新冠肺炎疫情的影响下，公司销售业绩在2021年依然实现了逆势大幅增长。

(2) 市场容量

根据国内涂料行业首家财经媒体《涂界》发布的“2021年亚太地区涂料企业50强排行榜”显示，2020年全球涂料总产量同比下降3.2%至9350万吨，销售收入同比下降约5%至1878亿美元；其中，亚太地区涂料总产量为4956万吨，占全球份额约53%。

具体来说，建筑涂料增长来自于新增基础设施建设、新增地产投资、新房装修及存量房二次装修的共同驱动，涂料行业为典型的房地产后市场行业，市场容量的增长并不会随着房地产新开发投资增速放缓而同比例放缓，巨大的存量市场反而会使需求保持稳定增长态势，需求主要来源于旧房重涂、二次装修。随着房地产市场存量的扩大，重涂需求占比将增大，同时建筑涂料的消费品属性将逐步增强。在二次装修占比提升的情况下，消费者直接或通过承包商购买涂料的占比随之提升，经销商模式成为主流。此外，政府近年来不断加大公共基础建设投入，如公租房建设、城乡改造、美丽乡村建设等工程均成为涂料市场的新增长



点。我国人均建筑涂料消费远低于世界平均水平，随着中国涂料市场发展成熟，中国涂料市场还有大幅增长的空间。

（3）市场集中度

目前，国内涂料行业集中度较低，根据国内涂料行业首家财经媒体《涂界》发布的“2021中国工程涂料品牌25强”榜单，立邦、三棵树、亚士创能位居销售收入前三甲，三家企业2020年工程涂料市场占有率分别为8.79%、6.23%、4.00%，而供给侧结构性改革给涂料行业带来了新的发展格局，行业将加快优胜劣汰，集中度将逐步提升。

鉴于工程类业务对企业的品牌运营、渠道拓展、供应链整合、大规模服务和快速决策等能力要求较高，大型地产商的集中采购趋势越来越强，同时，国家产业政策进一步鼓励规模性、高技术型涂料企业做大做强，随着行业企业并购日益增多，涂料行业竞争加剧、行业集中度不断提高。此外，随着消费者品牌化消费趋势日趋明显，中小涂料企业因渠道不够完善、品牌知名度低、产品研发投入不足等不利因素影响而被市场逐步淘汰，小型下游涂装企业数量将进一步减少，市场集中度将逐步提高。在此环境下，三棵树等综合运营能力强且具备扩张能力的龙头公司将持续受益，预计未来市场占有率将进一步提升。

（4）前瞻性布局

水性涂料作为建筑涂料行业主要应用的涂料品种，具有广阔的发展前景。全球范围而言，水性涂料市场在全球涂料制造市场中份额最大，随着国内水性涂料的大力推广及环保政策的扶持，水性涂料市场需求及产量呈现持续增长的趋势。公司作为涂料行业的领军品牌企业之一，同样力争在水性涂料的发展当中不断在技术革新及产业化上寻求突破，丰富公司的生产线布局，提高公司产品的市场占有率，从而增强公司的盈利能力。

2020年至2021年，公司墙面涂料产量的增速达到43.70%，防水卷材的产量增速达40.02%，木器涂料由于其中占比较高的PU（油性）木器漆近年来销量呈下降趋势，产量有所降低，但随着更加符合环保要求及未来市场方向的水性木器漆市场的开拓和产能的扩大，水性木器漆业务将有较大规模的提升。因此，公司在主要产品产销量快速增长的情形下，结合产品销售规划战略、对未来产品销售的判断、运费节约、运营及供应链效率等方面对产能进行前瞻性布局，为满足未来的各大区域的市场需求提前奠定产能基础。

因此，公司建设分厂系综合考虑国家产业政策、产品市场发展趋势、公司技术储备、市场容量及拓展规划等基础上作出的投资决策，有利于公司的长远发展以及维护中小股东利益，具备必要性与合理性。

二、会计师意见

我们取得公司在建工程明细台账，向相关负责人了解在建工程大幅增加的原因，取得主要工程项目的相关建设合同、可行性研究报告等。

我们认为，公司大额投入借贷扩张，主要系结合自身发展考虑做出的经营布局规划，业务真实发生。

3. 年报显示，报告期公司在建工程期末余额 16.39 亿元，同比增长 111.26%，主要是重要在建工程本期增加 16.36 亿元。公司短期借款中抵押借款 2.28 亿元，长期借款中抵押借款 10.22 亿元，用于抵押借款的受限资产包括固定资产 537.60 万元、无形资产 3.69 亿元、在建工程 8.74 亿元、其他非流动资产 1.30 亿元。此外，其他非流动资产期末余额 4.49 亿元，同比增长 368.41%，为预付工程及设备款。请公司：（1）结合在建项目及其他资产的构建情况，补充披露上述抵押借款和预付工程及设备款的具体情况，包括但不限于形成背景、时间、付款对象及其关联关系、当前履约状态等，并结合行业惯例，分析大额预付工程及设备款的合理性；（2）列示在建项目前五名供应商、交易金额、交易金额占所在建工程整体建造金额的比例，并说明公司供应商中是否存在关联方，如有，请对比同行业可比情况，说明相关工程采购定价是否公允。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司回复说明

（一）结合在建项目及其他资产的构建情况，补充披露上述抵押借款和预付工程及设备款的具体情况，包括但不限于形成背景、时间、付款对象及其关联关系、当前履约状态等，并结合行业惯例，分析大额预付工程及设备款的合理性

1、抵押借款明细如下：

报告期末，抵押借款涉及受限资产对应情况如下所示：

单位：万元

抵押借款的项目	涉及项目	受限资产期末账面价值	短期抵押借款	长期抵押借款
固定资产-房屋	三棵树股份莆政房权证荔城区字第 XTW080011 号房产抵押用于购置铁罐	537.60	22,823.02	
其他非流动资产-预付工程设备款	上海三棵树防水技术有限公司办公楼抵押	12,997.47		6,496.60
在建工程	三棵树高新材料综合产业园项目	87,379.18		56,429.55
无形资产-土地		6,064.80		
无形资产-土地	四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目	2,234.27		
无形资产-土地	安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	24,614.24		23,229.39

无形资产-土地	河北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	3,982.71		16,043.22
合计		137,810.26	22,823.02	102,198.75

四川三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设三期项目已还清贷款，由于疫情原因未能于报告期末及时办理解除抵押事项，故报告期末相关借款抵押的土地资产仍为使用受限状态，报告期后已解除抵押事项。

2、预付工程及设备款情况

公司预付工程及设备款余额在 1,000 万以上的明细列示如下：

单位：万元

公司名称	2021-12-31 余额	主要合同约定条款	是否存在关联交易	截至 2022-5-31 履约情况
上海虹泾物华置业有限公司	12,997.47	支付购置青浦区徐泾镇徐乐路333弄2号1层全幢的款项	否	正在办理验收交接
苏美达国际技术贸易有限公司	3,405.67	按合同金额预付 30%	否	已清关完毕，正办理安装
河北信诚化工装备有限公司	1,909.41	按合同金额预付 30%	否	货物已到公司，正办理安装调试
中山市马里奥机械科技有限公司	1,900.00	按合同金额预付 30%	否	货物已到公司，正办理安装调试
福建省广电智能系统集成工贸有限公司	1,664.28	按合同金额预付 60%	否	设备到货约 95%，正在安装中
江阴市康捷机械制造有限公司	1,382.08	按合同金额预付 30%	否	货物已到公司，正办理安装调试，部分设备已验收转固
正泰电气股份有限公司	1,176.00	按合同金额预付 30%	否	货物已到公司，正办理安装调试
福建智创机械有限公司	1,167.90	按合同金额预付 30%	否	设备已到货，正在安装调试中

广东金宝力化工科技装备股份有限公司	1,087.96	按合同金额预付 30%	否	货物已到公司，正在安装调试中
合计	26,690.78			

公司预付工程及设备款余额在 1,000 万以上的明细合计为 26,690.78 万元，占其他非流动资产期末余额的比例为 59.43%。其中预付上海虹泾物华置业有限公司购置青浦区徐泾镇徐乐路 333 弄 2 号 1 层全幢的款项 12,997.47 万元，系抵押借款 6,496.60 万元，故存在房屋抵押事项，目前该房屋正在办理验收交接，其余预付工程设备款不存在抵押事项。此外，公司考虑到部分合同条款金额及相关信息涉及到商业保密条款，不便于公开详细披露。公司对供应商预付款均按照合同条款规定执行，供应商与公司不存在关联关系，不涉及关联交易。

(二) 列示在建项目前五名供应商、交易金额、交易金额占所在建工程整体建造金额的比例，并说明公司供应商中是否存在关联方，如有，请对比同行业可比情况，说明相关工程采购定价是否公允

公司前五大在建工程项目情况如下所示：

单位：万元

公司名称	2021-12-31 余额
三棵树高新材料综合产业园项目	87,379.18
安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设四期项目	32,126.35
湖北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	23,521.44
河北三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设项目	6,476.52
安徽三棵树涂料有限公司涂料生产及配套建设一二期项目	5,585.44
前五大在建工程项目合计	155,088.93
报告期末在建工程余额	163,852.37
前五大在建工程占报告期末在建工程余额比例	94.65%

上述主要在建项目中前五名供应商占所在建工程建造金额的比例如下所示：

单位：万元

供应商名称	交易金额	占主要在建工程 建造金额比例	是否为关联交易
江苏宜安建设有限公司	30,216.92	11.80%	否
中国核工业华兴建设有限公司	27,049.50	10.56%	否
荣盛建设工程有限公司	25,439.89	9.93%	否
中国建筑第二工程局有限公司	23,111.46	9.03%	否
中建新疆建工(集团)有限公司	21,656.59	8.46%	否

前五大供应商合计	127,474.36	49.78%	
主要在建工程建造金额	256,081.73	100.00%	

报告期末，前五大在建工程项目合计 155,088.93 万元，占公司在建工程余额比例为 94.65%。上述五大工程项目中，前五名供应商累计发生交易金额 127,474.36 万元，占前五大在建工程项目累计投入金额比例为 49.78%。在建工程供应商与公司不存在关联关系，不涉及关联交易。

二、会计师意见

我们取得公司抵押借款明细情况，并向银行进行了函证；了解抵押借款对应的用途及抵押受限资产；取得公司预付工程及设备款明细账，获取重大供应商合同进行检查，对预付工程及设备款进行分析；检查公司付款流水，核实付款情况；对主要供应商报表日预付工程及设备款情况进行函证确认；对主要的工程及设备供应商相关信息进行检查，检查对方与公司是否存在关联关系。

我们认为，公司预付供应商工程及设备款按照业务合同的约定执行，业务流水真实发生，查询主要工程及设备供应商相关信息未见与公司存在关联关系。

4. 年报显示，公司实现营业收入 114.29 亿元，同比增长 39.37%。报告期末，应收票据、应收账款余额分别为 5.92 亿元、46.05 亿元，分别计提信用减值损失 1.79 亿元、5.23 亿元，公司对部分地产客户单项计提坏账准备。请公司：（1）结合业务模式、客户类型和信用政策，说明公司应收账款和应收票据余额较大且增长较快的原因及合理性；与同行业公司相比，上述项目余额占公司营业收入比例是否异常；（2）结合款项逾期信息、同行业计提情况、客户流动性及履约能力等，分析应收票据和应收账款坏账准备是否计提充分，相关风险提示是否充分；（3）说明目前与主要计提坏账客户发生业务情况，是否持续新增业务，是否调整信用政策，采取哪些措施应对主要客户履约风险、大额信用减值风险。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司回复说明

（一）结合业务模式、客户类型和信用政策，说明公司应收账款和应收票据余额较大且增长较快的原因及合理性；与同行业公司相比，上述项目余额占公司营业收入比例是否异常

1、公司应收账款和应收票据余额较大且增长较快的原因及合理性

报告期内，公司应收账款、其他应收款余额及营业收入情况列示如下：

单位：万元

项目	2021/12/31 /2021 年度		2020/12/31 /2020 年度		2019/12/31 /2019 年度	
	余额	增长率	余额	增长率	余额	增长率
应收账款余额(余额取的是原值)	460,498.82	54.65%	297,762.64	82.93%	162,773.18	97.27%
应收票据余额	59,202.88	-16.02%	70,500.42	66.27%	42,401.96	100.33%
营业收入	1,142,871.09	39.37%	820,022.84	37.31%	597,226.34	66.64%

报告期内，公司应收账款、应收票据余额较大且增长较快的原因及合理性分析如下：

（1）报告期内公司营业收入大幅增加，导致应收账款、应收票据余额相应增加

报告期内，公司营业收入大幅增加，2019 年度、2020 年度和 2021 度，营业收入分别较上年同期增长 66.64%、37.31%和 39.37%，增长幅度较大，导致公司应收账款、应收票据规模相应增长。

（2）一线大型客户因合作规模大、长期保持良好合作，给予的信用期较长，且该类客户收入增长较快

报告期内，公司应收账款、应收票据余额占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2021/12/31/ 2021 年度	2020/12/31/ 2020 年度	2019/12/31/ 2019 年度
应收账款余额/当期营业收入	40.29%	36.31%	27.25%
应收票据余额/当期营业收入	5.18%	8.60%	7.10%

如上表，公司应收账款占当期营业收入的比例呈现上升趋势，主要系公司向地产公司、建筑工程公司客户的工程墙面漆业务、装饰施工业务增长较快、占比上升，该等业务的客户中的一线大型企业因采购规模大、资信情况较好、与公司保持长期良好合作，公司授予该等客户相对较长的信用期，同时该等客户收入增长规模较快，导致应收账款占收入比例增加；且该类客户使用票据结算比例增加，导致应收票据增速较快。

(3) 公司逾期应收票据重分类至应收账款，导致应收账款余额占比上升

公司于 2021 年出现票据逾期情形，截至 2021 年 12 月末，逾期尚未兑付应收票据共计 47,602.91 万元，由应收票据重分类至应收账款核算，导致 2021 年 12 月末应收账款余额占当期营业收入比例呈现增长趋势，相应应收票据余额占当期营业收入比例呈现下降趋势。

综上所述，报告期公司应收账款、应收票据与当期营业收入规模相匹配，增长较快系综合多种因素导致，具有合理性。

2、与同行业公司相比，上述项目余额占公司营业收入比例是否异常

报告期内，公司与同行业上市公司的应收账款及应收票据余额占当期营业收入比例情况如下：

项目	股票代码	公司名称	2021/12/31/ 2021 年度	2020/12/31/ 2020 年度
应收账款余额/营业收入	603378.SH	亚士创能	56.74%	46.18%
	000565.SZ	渝三峡 A	20.26%	23.00%
	300225.SZ	金力泰	30.94%	35.66%
	300665.SZ	飞鹿股份	73.31%	62.57%
	688157.SH	松井股份	47.24%	49.45%
	300737.SZ	科顺股份	51.53%	44.06%
	002271.SZ	东方雨虹	30.38%	31.29%
	同行业上市公司平均值		44.34%	41.75%
	三棵树		40.29%	36.31%
应收票据余额/营业收入	603378.SH	亚士创能	5.47%	16.48%
	000565.SZ	渝三峡 A	3.59%	4.72%
	300225.SZ	金力泰	0.06%	0.17%
	300665.SZ	飞鹿股份	8.77%	9.51%

	688157.SH	松井股份	6.23%	9.61%
	300737.SZ	科顺股份	9.99%	11.32%
	002271.SZ	东方雨虹	5.28%	7.20%
	同行业上市公司平均值		5.63%	8.43%
	三棵树		5.18%	8.60%

上表中的同行业上市公司主营业务和产品情况如下：亚士创能主营业务与公司最为接近，下游客户主要为房地产、建筑装饰与工程施工企业等，东方雨虹、科顺股份以工程业务为主，与公司关联度较高。

其他同行业上市公司主要产品为工业涂料，与公司主营业务在细分领域均有所差异：渝三峡 A 主要经营车船及公共设施用防腐涂料，其为了减少化工贸易的资金风险，逐年缩减化工贸易业务；飞鹿股份主要经营防腐涂料、防水涂料，下游行业主要为轨道交通设备、工程及机械设备，与公司下游行业存在差异；金力泰主要经营汽车用阴极电泳及面漆涂料，收入主要来源于汽车涂料和工业涂料，客户主要集中于国内商用车整车生产企业以及其他工业企业，与公司下游行业存在差异；松井股份主要经营高端消费类电子领域和乘用车领域新型功能涂层材料，收入主要来源于公司手机及相关配件领域的涂料产品，与公司下游行业存在差异。

如上表所示，公司应收账款余额占当期营业收入比例除略高于东方雨虹、渝三峡 A 及金力泰之外，普遍低于其他同行业上市公司，应收账款余额占当期营业收入比例与同行业相比无异常。

公司应收票据余额占当期营业收入比例除略高于渝三峡 A 及金力泰之外，普遍低于其他同行业上市公司，应收票据余额占当期营业收入比例与同行业相比无异常。

综上所述，与同行业公司相比，应收账款及应收票据余额占公司营业收入比例无异常。

（二）结合款项逾期信息、同行业计提情况、客户流动性及履约能力等，分析应收票据和应收账款坏账准备是否计提充分，相关风险提示是否充分

1、主要客户指标信息

截至 2021 年 12 月 31 日，基于已经出现恒大地产、蓝光地产、华夏地产财务暴雷以及恒泰地产涉诉事项的基础上，公司对上述地产及其下属公司进行单项计提减值准备。除此之外，对截至报告期末债权余额在 500 万以上的其他地产集团考虑是否需单项计提减值，情况如下：

客户	是否存在重大逾期	资产负债率	流动比率	现金短期债务比	报表日是否出现重大财务状况危机或重大诉讼等异常经营状态	是否单项计提	单项计提依据
----	----------	-------	------	---------	-----------------------------	--------	--------

融创地产	否	82.72%	0.91	1.11	否	是	公司流动比率小于 1，报表日公开信息存在一定负面舆情
中南地产	否	85.06%	1.15	0.86	否	是	公司现金短债比小于 1 且净负债率高于 50%，公司年度利润大幅度下滑，报表日公开信息存在一定负面舆情
中海地产	否	60.24%	2.12	3.65	否	否	
中国建筑	否	73.97%	1.34	1.63	否	否	
万科地产	否	81.40%	1.18	1.79	否	否	
中梁地产	否	88.43%	1.17	3.85	否	否	
保利	否	77.93%	1.58	1.85	否	否	
绿地地产	否	87.70%	1.21	0.94	否	是	公司现金短债比小于 1，公司年度利润大幅度下滑，报表日公开信息存在一定负面舆情
金科地产	否	80.40%	1.40	0.93	否	是	公司现金短债比小于 1，报表日公开信息存在一定负面舆情
雅居乐	否	72.77%	1.32	1.45	否	否	
上海建工	否	85.19%	1.20	1.90	否	否	
中国中铁	否	74.37%	1.04	0.72	否	否	
中国铁建	否	75.55%	1.14	0.68	否	否	
越秀地产	否	76.56%	1.52	1.80	否	否	
中国中冶	否	73.73%	1.16	0.59	否	否	
富力地产	否	78.15%	1.32	0.55	否	是	公司现金短债比小于 1，报表日公开信息存在一定负面舆情
首创置业	否	81.11%	1.85	3.36	否	否	
新城控股	否	84.09%	1.09	1.38	否	否	



碧桂园	否	86.24%	1.20	2.87	否	否	
明发地产	否	75.37%	1.08	1.84	否	否	

注：2021年度报表日时点由于上述客户尚未公告年度报告，故数据来源取自公告的半年度数据计算所得。

2、公司报告期末应收票据坏账准备计提情况

类别	2021-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	431,922,514.56	72.96	189,523,404.40	43.88	242,399,110.16
按组合计提坏账准备	160,106,256.76	27.04	3,698,454.52	2.31	156,407,802.24
其中：					
商业承兑汇票	160,106,256.76	27.04	3,698,454.52	2.31	156,407,802.24
合计	592,028,771.32	100.00	193,221,858.92	32.64	398,806,912.40

其中，按单项计提坏账准备明细如下：

名称	2021-12-31		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
恒大地产	233,307,647.15	151,649,970.69	65.00
融创地产	117,613,377.90	17,642,006.83	15.00
中南地产	23,061,599.97	3,459,240.02	15.00
阳光城地产	22,496,663.00	3,374,499.45	15.00
金科地产	21,400,605.87	3,210,090.88	15.00
蓝光地产	7,460,611.71	5,968,489.36	80.00
华夏地产	4,972,008.96	3,977,607.17	80.00
富力地产	1,100,000.00	165,000.00	15.00
恒泰地产	510,000.00	76,500.00	15.00
合计	431,922,514.56	189,523,404.40	43.88

3、公司报告期末应收账款坏账准备计提情况

类别	2021-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	825,299,782.86	17.92	427,329,850.41	51.78	397,969,932.45
其中：					
单项金额重大	812,544,525.70	17.64	414,574,593.25	51.02	397,969,932.45



类别	2021-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
单项金额不重大	12,755,257.16	0.28	12,755,257.16	100.00	
按组合计提坏账准备	3,779,688,388.67	82.08	289,444,252.49	7.66	3,490,244,136.18
其中:					
经销客户	1,786,917,189.65	38.81	114,481,510.61	6.41	1,672,435,679.04
直销客户	1,992,771,199.02	43.27	174,962,741.88	8.78	1,817,808,457.14
合计	4,604,988,171.53	100.00	716,774,102.90	15.57	3,888,214,068.63

其中，按单项计提坏账准备明细如下：

名称	2021-12-31		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
恒大地产	479,048,643.67	311,381,618.40	65.00
融创地产	139,823,058.37	20,973,458.76	15.00
蓝光地产	40,761,059.11	32,608,847.29	80.00
阳光城地产	39,761,304.56	5,964,195.68	15.00
中南地产	39,063,452.81	5,859,517.91	15.00
华夏地产	25,943,891.73	20,755,113.38	80.00
绿地地产	22,951,908.31	3,442,786.25	15.00
富力地产	7,929,820.33	1,189,473.05	15.00
金科地产	5,719,769.74	857,965.46	15.00
陕西定得胜防水建材有限公司	1,764,556.00	1,764,556.00	100.00
四川天蓝装饰装修工程有限公司	1,691,598.30	1,691,598.30	100.00
合肥市实磊建筑装饰工程有限公司	1,575,844.52	1,575,844.52	100.00
深圳市汇宇达商贸有限公司	1,515,000.00	1,515,000.00	100.00
漳州宏泰钢制品有限公司	1,461,848.20	1,461,848.20	100.00
安徽承宇建筑装饰工程有限公司	1,334,054.40	1,334,054.40	100.00
盘州政鹏商贸有限公司	1,156,029.17	1,156,029.17	100.00
内蒙古华圣达装饰工程有限公司	1,042,686.48	1,042,686.48	100.00
合计	812,544,525.70	414,574,593.25	51.02

4、同行业可比上市公司的比较情况

(1) 同行业可比上市公司披露的信用风险特征组合计提的应收账款坏账准备比例如下：

亚士创能 (603378.SH)		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	5.00%	5.00%
1至2年	10.00%	10.00%
2至3年	30.00%	30.00%
3至4年	50.00%	50.00%
4至5年	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%
渝三峡 A (000565.SZ)		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	3.00%	3.00%
1至2年	10.00%	10.00%
2至3年	20.00%	20.00%
3至4年	50.00%	50.00%
4至5年	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%
金力泰 (300225.SZ)		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	2.71%	2.23%
1至2年	41.85%	32.83%
2至3年	65.78%	58.71%
3至4年	100.00%	100.00%
4至5年	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%
飞鹿股份 (300665.SZ)		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	5.00%	5.00%
1至2年	10.00%	10.00%
2至3年	30.00%	30.00%
3至4年	50.00%	50.00%
4至5年	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%
松井股份 (688157.SH)		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	5.16%	5.23%
1至2年	22.94%	21.75%
2至3年	36.74%	33.11%
3至4年	100.00%	100.00%
4至5年	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%

科顺股份 (300737.SZ)		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	5.00%	5.00%
1至2年	10.00%	10.00%
2至3年	30.00%	30.00%
3至4年	50.00%	50.00%
4至5年	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%
东方雨虹 (300737.SZ)		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	4.11%	4.92%
1至2年	15.18%	11.63%
2至3年	32.58%	29.20%
3至4年	56.68%	51.90%
4至5年	80.02%	80.19%
5年以上	100.00%	100.00%
同行业平均		
账龄	2021/12/31	2020/12/31
1年以内	4.28%	4.34%
1至2年	17.14%	15.17%
2至3年	35.01%	33.00%
3至4年	65.24%	64.56%
4至5年	85.72%	85.74%
5年以上	100.00%	100.00%

2019年起，公司开始执行新金融工具准则，采用预期损失法，根据前瞻性信息调整预期信用损失率计提应收账款坏账准备。预期信用损失法下，公司不再通过设定一个固定的坏账准备率来相应计提各账龄区间的坏账比例，而是根据新准则采用测算账龄迁徙率的方法，并结合历史损失率、未来市场环境变化等因素进行前瞻性调整，综合计算考虑各账龄区间的预期信用损失率。该预期信用损失率会根据公司每年账龄分布占比的不同而相应变化，同时也会受未来经济、技术环境、外部风险等因素影响调整前瞻性计提比例水平，因此，新金融工具准则下，公司坏账计提比例是动态变化的。

报告期内，公司应收账款坏账计提比例情况具体如下：

报告期	2021/12/31		2020/12/31	
	经销客户	直销客户	经销客户	直销客户
1年以内	5.69%	6.18%	5.03%	5.11%
1至2年	11.31%	12.37%	10.57%	10.65%

报告期	2021/12/31		2020/12/31	
	经销客户	直销客户	经销客户	直销客户
2至3年	26.36%	42.96%	24.24%	42.11%
3年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，公司账龄 1 年以内、账龄在 3 年以上的应收账款坏账计提比例高于同行业可比上市公司，坏账计提相对可比公司更为谨慎。公司账龄在 1 至 2 年及 2 至 3 年的应收账款计提比例略低于同行业可比上市公司金力泰和松井股份，高于同行业可比上市公司亚士创能和渝三峡 A。公司应收账款主要分布在 1 年以内，综合来看，公司坏账准备计提比例具备合理性，与同行业计提不存在重大差异。

(2) 同行业可比上市公司披露的信用风险特征组合计提的应收票据坏账准备比例如下：

亚士创能 (603378.SH)		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	未直接披露	未直接披露
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
渝三峡 A (000565.SZ)		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	3.00%	3.00%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
金力泰 (300225.SZ)		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	0.00%	0.00%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
飞鹿股份 (300665.SZ)		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	6.80%	11.86%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
松井股份 (688157.SH)		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	5.16%	5.23%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
科顺股份 (300737.SZ)		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	7.03%	6.91%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
东方雨虹 (300737.SZ)		

类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	1.00%	1.00%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
同行业平均		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	3.83%	4.67%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
三棵树		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	2.31%	1.95%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%

报告期内，公司应收票据按组合计提的坏账比例高于同行业可比上市公司金力泰和东方雨虹，低于同行业可比上市公司渝三峡 A、飞鹿股份、松井股份、科顺股份，主要系 2021 年度公司已将财务状况不佳具有回收风险的客户单项计提减值准备，故组合类别的坏账计提比例未有显著提高。考虑应收票据单项计提坏账比例的部分，公司 2021 年末应收票据综合坏账比例为 32.64%，计提较为谨慎，已充分考虑了坏账的风险。

(3) 主要计提坏账的地产客户与可比上市公司的比较情况如下所示：

报告期末，公司应收票据主要计提坏账客户（坏账准备余额 1,000 万元以上）情况如下：

单位：万元

客户	应收票据余额	应收票据坏账准备余额
恒大地产	23,330.76	15,165.00
融创地产	11,761.34	1,764.20
应收票据主要计提坏账客户 金额合计	35,092.10	16,929.20
应收票据总计	59,202.88	19,322.19
应收票据主要计提坏账客户 金额占应收票据总金额比例	59.27%	87.62%

报告期末，公司应收账款主要计提坏账客户（坏账准备余额 1,000 万元以上）情况如下：

单位：万元

客户	应收账款余额	应收账款坏账准备余额
恒大地产	47,904.86	31,138.16
蓝光地产	4,076.11	3,260.88

融创地产	13,982.31	2,097.35
华夏地产	2,594.39	2,075.51
应收账款主要计提坏账客户 金额合计	68,557.67	38,571.90
应收账款总计	460,498.82	71,677.41
应收账款主要计提坏账客户 金额占应收账款总金额比例	14.89%	53.81%

同行业可比上市公司对恒大地产应收款项的坏账准备计提比例情况如下：

股票代码	公司简称	应收账款坏账准备 计提比例	应收票据坏账准备 计提比例
603378.SH	亚士创能	单项计提 80%	年报未见披露
000565.SZ	渝三峡 A	年报未见披露	年报未见披露
300225.SZ	金力泰	年报未见披露	年报未见披露
300665.SZ	飞鹿股份	年报未见披露	年报未见披露
688157.SH	松井股份	年报未见披露	年报未见披露
300737.SZ	科顺股份	年报未见披露	年报未见披露
002271.SZ	东方雨虹	单项计提 5.31%	年报未见披露
三棵树		65%	65%

同行业可比上市公司对蓝光地产应收款项的坏账准备计提比例情况如下：

股票代码	公司简称	应收账款坏账准备 计提比例	应收票据坏账准备 计提比例
603378.SH	亚士创能	单项计提 80%	年报未见披露
000565.SZ	渝三峡 A	年报未见披露	年报未见披露
300225.SZ	金力泰	年报未见披露	年报未见披露
300665.SZ	飞鹿股份	年报未见披露	年报未见披露
688157.SH	松井股份	年报未见披露	年报未见披露
300737.SZ	科顺股份	年报未见披露	年报未见披露
002271..SZ	东方雨虹	年报未见披露	年报未见披露
三棵树		80%	80%

同行业可比上市公司对华夏地产应收款项的坏账准备计提比例情况如下：

股票代码	公司简称	应收账款坏账准备 计提比例	应收票据坏账准备 计提比例
603378.SH	亚士创能	单项计提 80%	年报未见披露
000565.SZ	渝三峡 A	年报未见披露	年报未见披露
300225.SZ	金力泰	年报未见披露	年报未见披露
300665.SZ	飞鹿股份	年报未见披露	年报未见披露
688157.SH	松井股份	年报未见披露	年报未见披露
300737.SZ	科顺股份	年报未见披露	年报未见披露
002271.SZ	东方雨虹	单项计提 80%	年报未见披露
三棵树		80%	80%

同行业可比上市公司对融创地产应收款项的坏账准备计提比例情况如下：

股票代码	公司简称	应收账款坏账准备 计提比例	应收票据坏账准备 计提比例
603378.SH	亚士创能	对融创地产下属公司 天津兴航建材销售有 限公司单项计提 50%	年报未见披露
000565.SZ	渝三峡 A	年报未见披露	年报未见披露
300225.SZ	金力泰	年报未见披露	年报未见披露
300665.SZ	飞鹿股份	年报未见披露	年报未见披露
688157.SH	松井股份	年报未见披露	年报未见披露
300737.SZ	科顺股份	年报未见披露	年报未见披露
002271.SZ	东方雨虹	年报未见披露	年报未见披露
三棵树		15%	15%

由上表可见，公司对主要计提坏账的客户的单项计提比例与同行业可比上市公司已公开披露的比例相比，未有明显重大差异，其中东方雨虹对于恒大地产单项计提比例较低系恒大地产已将房产网签备案给东方雨虹用于抵债，公司对融创地产计提比例略低于亚士创能系公司对融创地产应收账款的账龄结构以 1 年以内为主，除报告期末到期的一笔 15.56 万元的商业承兑汇票因西安疫情影响无法及时兑付外，公司报告期末持有的融创地产旗下公司背书的商业承兑汇票不存在逾期未兑付情形。考虑到减值准备是基于会计估计基础上的会计处理，公司已结合自身实际情况对相关客户应收款项进行了可回收性评估，坏账准备计提较为充分。

（三）说明目前与主要计提坏账客户发生业务情况，是否持续新增业务，是否调整信用政策，采取哪些措施应对主要客户履约风险、大额信用减值风险

报告期，公司应收票据和应收账款主要发生计提坏账客户占公司应收票据、应收账款总金额的比例分别为 87.62%、53.81%，主要集中在恒大地产、蓝光地产、融创地产、华夏地产四家地产集团。针对以上四家地产集团的坏账情况，公司目前应对措施如下：

客户	是否持续新增业务	是否调整信用政策	主要应对措施说明
恒大地产	2022 年有新增业务，已 2022 年新一轮集采合同，要求对方现款现货	已停止赊销	已调整信用政策，仅可通过预付货款购买
蓝光地产	2022 年暂无持续新增业务	已停止赊销	已调整信用政策，仅可通过预付货款购买
融创地产	2022 年暂无持续新增业务	已停止赊销	已调整信用政策，仅可通过预付货款购买
华夏地产	2022 年暂无持续新增业务	已停止赊销	已调整信用政策，仅可通过预付货款购买

二、会计师意见

我们取得公司应收票据、应收账款明细，计算上述余额与公司营业收入的比例，分析报告期公司应收账款和应收票据余额较大且增长较快的原因；取得公司应收账款、应收票据坏账计提计算过程，了解公司单项计提的判断依据，比较同行业公司坏账计提情况，分析公司应收账款及应收票据坏账计提是否充分；对于主要计提坏账的客户，了解报告期后交易及回款情况以及公司的应对措施。

我们认为，公司报告期应收账款及应收票据余额较大且增长较快主要是由于营业收入大幅增长，加上新冠病毒疫情影响及下游地产客户回款不佳导致；报告期公司应收账款及应收票据余额占当期营业收入的比例未见明显异常；公司应收账款及应收票据坏账计提比例与同行业相比未有重大差异。

5.年报显示，公司其他应收款余额 3.77 亿元，同比增加 51.55%，主要是支付客户履约保证金增加所致，其他应收款计提信用减值损失 1.11 亿元。请公司：

- (1) 列示报告期末支付大额履约保证金的对象基本情况、履约保证金具体约定（履约保证金比例、对应业务规模、退换条件、对方是否提供抵押保证等）；
 (2) 说明 2020 年以来公司与客户签订战略合作协议导致履约保证金增加的匹配情况，涉及的主要客户是否存在履约风险；
 (3) 结合未按期退还履约保证金情况，说明列入其他应收款核算的履约保证金是否存在回收风险，是否设置抵押担保等回收保障措施，相关减值准备计提是否充分，相关风险是否充分披露。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司回复说明

(一) 列示报告期末支付大额履约保证金的对象基本情况、履约保证金具体约定（履约保证金比例、对应业务规模、退换条件、对方是否提供抵押保证等）

截止 2021 年 12 月 31 日，公司期末大额保证金余额（金额超过 1,000 万元）的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	客户基本情况	期末履约保证金余额	约定的业务合作内容	约定的合作期限	约定的业务合作规模	保证金退还条件	对方是否提供抵押、保证
1	江苏中南建设集团股份有限公司	中南建设（000961.SZ），总部位于江苏的房地产开发企业	6,971.86	内外墙涂料、防水材料、保温工程	2020年7月1日至2022年6月30日	战略合作期间，承诺向乙方采购总金额人民币4亿元，其中内外墙涂料向乙方采购金额人民币3亿元，防水材料、保温工程向乙方采购金额人民币3亿元	到期退还	否
2	四川蓝光实业发展有限公司	蓝光发展（600466.SH）旗下公司	7,614.14	涂料、防水材料	2020年8月2日至2023年6月30日	在战略合作期间，甲方及其关联公司，累计向乙方采购涂料金额预估人民币28,000万元	到期退还	否

3	阳光城集团股份公司	阳光城 (000671.SZ), 深交所上市房企	3,118.61	内墙乳胶漆、内墙抗甲醛乳胶漆、非弹性/弹性涂料、质感涂料、真石漆、多彩漆、氟碳漆、内外墙腻子粉	2020年8月至2022年7月	战略合作期间, 承诺向乙方采购总金额不少于1亿元	甲方应在最迟合作满7个工作日后向乙方返还履约保证金。	否
4	上海绿地建材集团有限公司	绿地控股 (600606.SH) 旗下公司, 上海市国有控股特大型企业集团	1,500.00	防水、保温材料供货及施工	2021年4月22日至2023年4月21日	保证授予乙方合同额不低于人民币1.3亿元, 暂定防水材料1亿元, 外墙保温材料3,000万元	到期退还	否
5	宁波齐联建材有限公司	蓝光发展 (600466.SH) 旗下公司	1,500.00	涂料材料供货 (包含内墙涂料、外墙涂料、地坪漆)	2020年1月15日至2022年3月15日	合作期限内甲方应向乙方采购合同额累计不低于人民币13,000万元	战略合作期满后15日内退还保证金	否
6	固孔轩地产开发有限公司	安徽房产发展有限公司	3,000.00	内外墙涂料	2020年6月25日至2021年6月25日	合作期限内甲方应向乙方采购合同额不低于10,000万元	履约担保期后, 7日内退还	否
7	安徽省泰地开发有限公司	总部位于安徽省的房地产开发企业	3,160.43	防水供应以及施工	2020年1月10日至2021年1月1日	在协议期限内, 甲方每年向乙方采购的预估材料合同额为人民币9,000万元	协议期满后10天内, 甲方需全额退还	设置抵押

	责 任 公 司				月 10 日		本 协 议 的 约 定 的 全 部 履 约 保 证 金	
--	------------------	--	--	--	-----------	--	---	--

注：上表叙述中“甲方”即指与公司签订协议并向公司采购的客户，“乙方”即为公司（供货方）。

（二）说明 2020 年以来公司与客户签订战略合作协议导致履约保证金增加的匹配情况，涉及的主要客户是否存在履约风险

报告期内，公司与地产客户签订的战略合作采购协议中涉及履约保证金的家数统计如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
签订履约保证金家数	21	15
签订的履约保证金金额	90,100.00	65,800.00
平均每家履约保证金	4,290.48	4,386.67

报告期内，随着公司规模不断扩大，公司与数家地产客户均签订了涂料战略合作采购协议，地产工程类业务逐渐做大。报告期内，公司签订履约保证金战略协议的客户分别是 15 家和 21 家，涉及的履约保证金金额分别为 65,800.00 万元和 90,100.00 万元。公司履约保证金金额随着签订战略合作协议的地产客户家数增多而逐年扩大，各期间平均每家履约保证金的金额也相对稳定，故总体履约保证金增加和公司与客户签订战略合作协议相匹配。报告期内，在战略协议的框架下，客户履约情况良好，相应给公司工程墙面漆、防水卷材与装饰施工业务收入带来明显增长，公司 2021 年度工程墙面漆、防水卷材与装饰施工业务总收入由上年度的 556,212.87 万元提升至 669,142.67 万元，增长了 20.30%。

2020 年以来，公司与涉及战略合作的主要客户（保证金金额超过 1,000 万元）的履约情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	客户所属集团	2020-2021 年 履约保证金 发生额	公司与客 户是否正 常履约
1	融创西南房地产开发（集团）有限公司	融创中国	13,000.00	是
2	北京龙湖中佰置业有限公司	龙湖集团	10,000.00	是
3	江苏中南建设集团股份有限公司	中南建设	10,000.00	否
4	苏州工业园区华成房地产开发有限公司	中梁地产	8,500.00	是
5	四川蓝光和骏实业有限公司	蓝光发展	7,000.00	否
6	阳光城集团股份有限公司	阳光城	5,000.00	否
7	融创鑫恒投资集团有限公司	融创中国	5,000.00	是

8	上海绿地建筑材料集团有限公司	绿地控股	5,000.00	否
9	宁波齐采联建材有限公司	绿地控股	5,000.00	否
10	四川新希望房地产开发有限公司	新希望地产	5,000.00	是
11	安徽省恒泰房地产开发有限责任公司	恒泰地产	3,000.00	否
12	北京泽人合物资有限公司	华夏幸福	3,000.00	否
13	开平富琳第二纺织制衣有限公司	融创中国	3,000.00	是
14	重庆庆科商贸有限公司	金科股份	3,000.00	是
15	武汉融创基业控股集团有限公司	融创中国	2,000.00	是
16	上海中梁地产集团有限公司	中梁地产	1,500.00	是

注：融创地产报告期后在市场上出现负面舆情，后续公司将保持密切关注并及时采取风控措施。

上表所示客户中，江苏中南建设集团股份有限公司 10,000 万元履约保证金于 2021 年 12 月 31 日归还 3,500 万元，剩余 6,500 万元于 2022 年 1 月 1 日归还；上海绿地建筑材料集团有限公司、宁波齐采联建材有限公司于 2021 年 12 月 31 日分别归还 3,500 万元，合计 7,000 万元，2 家客户剩余 3,000 万元于 2022 年 1 月 4 日归还；阳光城集团股份有限公司于 2021 年 12 月 31 日收回 2,100 万元商业承兑汇票，其余部分已签订以房抵债合同；北京泽人合物资有限公司因自身经营问题无法按时归还履约保证金，已签订以房抵债合同；安徽省恒泰房地产开发有限责任公司、四川蓝光和骏实业有限公司，由于客户自身出现经营风险，无法按约定归还履约保证金，目前公司已终止向对方供货，且发起法律诉讼；除此之外，合作期限届满的客户均已退回相关履约保证金。

（三）结合未按期退还履约保证金情况，说明列入其他应收款核算的履约保证金是否存在回收风险，是否设置抵押担保等回收保障措施，相关减值准备计提是否充分，相关风险是否充分披露

1、结合未按期退还履约保证金情况，说明列入其他应收款核算的履约保证金是否存在回收风险，是否设置抵押担保等回收保障措施

截至 2021 年 12 月 31 日，公司与涉及战略合作的主要客户（保证金金额超过 1,000 万元）的履约保证金情况如下：

单位：万元

客户名称	2021-12-31 履约保证金余额 (含利息余额)	履约保证金账龄	是否设置抵押担保措施	是否超过协议还款日期
四川蓝光和骏实业有限公司	7,614.14	1 年以内	否	是
江苏中南建设集团股份有限公司	6,971.86	1 年以内	否	是
安徽省恒泰房地产开发有限责任公司	3,160.44	1-2 年	是	是
阳光城集团股份有限公司	3,118.61	1 年以内	否	是

固安孔雀轩房地产开发有限公司	3,000.00	1年以内	否	是
上海绿地建筑材料集团有限公司	1,500.00	1年以内	否	是
宁波齐采联建材有限公司	1,500.00	1年以内	否	是

截至2021年12月31日，以上地产客户均未按约定退还履约保证金。其中，江苏中南建设集团股份有限公司未按约定回款的保证金于2022年1月1日将剩余款项回清，并于次年采取了抵押担保措施；宁波齐采联建材有限公司、上海绿地建筑材料集团有限公司未按约定回款的保证金于2022年1月4日将剩余款项回清。阳光城集团股份有限公司、固安孔雀轩房地产开发有限公司针对保证金部分均已签订以房抵债合同，不存在较大风险。其余两家客户均已采取诉讼措施，其中公司于2021年2月22日已对安徽省恒泰房地产开发有限责任公司提起诉讼，一审公司胜诉，安徽省恒泰房地产开发有限责任公司不服一审判决，向上海市第一中级人民法院提起上诉，并于2021年9月7日完成二审开庭谈话，截至2021年12月31日等待二审法院判决，同时安徽省恒泰房地产开发有限责任公司设有抵押担保措施。另外公司于2021年10月27日在成都中院对四川蓝光和骏实业有限公司完成一审开庭，截至2021年12月31日等待一审法院判决。

2、相关减值准备计提是否充分

2021年12月31日，公司与涉及战略合作的主要客户履约保证金余额计提坏账情况如下：

单位：万元

客户名称	2021-12-31 履约保证金余额	履约保证 金账龄	计提比例	坏账计提金额
四川蓝光和骏实业有限公司	7,614.14	1年以内	80.00%	6,091.31
江苏中南建设集团股份有限公司	6,971.86	1年以内	15.00%	1,045.78
安徽省恒泰房地产开发有限责任公司	3,160.44	1-2年	15.00%	474.07
阳光城集团股份有限公司	3,118.61	1年以内	15.00%	467.79
固安孔雀轩房地产开发有限公司	3,000.00	1年以内	80.00%	2,400.00
宁波齐采联建材有限公司	1,500.00	1年以内	15.00%	225.00
上海绿地建筑材料集团有限公司	1,500.00	1年以内	15.00%	225.00
合计	26,865.05			10,928.95

对于自身出现风险、履约保证金未按约定退还的客户单项计提坏账准备，具体情况如下：

(1) 对四川蓝光和骏实业有限公司按照 80.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

截至 2021 年 9 月 30 日，因四川蓝光和骏实业有限公司未能按期退还保证金 7,000 万元，三棵树涂料股份有限公司正式向四川省成都市中级人民法院提起诉讼。本案于 2021 年 8 月 26 日立案，案号 (2021) 川 01 民初 7213 号，公司立案的同时已提出财产保全申请，成都中院已裁定保全：四川蓝光和骏实业有限公司子公司合肥焱玖商贸有限责任公司的实缴出资额为 1,000 万元的股权；惠州焱坤房地产开发有限公司的实缴出资额为 100 万元的股权；福州蓝光焱玖房地产开发有限公司的认缴出资额为 1,000 万元的股权；四川蓝光和骏实业有限公司名下银行存款，具体账户信息如下：(1) 开户行：中国农业银行股份有限公司成都蜀都支行，卡号：2292****1597，(2) 开户行：中国工商银行成都市盐市口支行营业室，卡号：4402****0403。目前，本案已于 2021 年 10 月 27 日在成都中院完成一审开庭，据了解成都中院涉蓝光系的全部案件，为保障金融安全需统一处理，目前成都中院所有蓝光系案件除其不承担责任或调解可予以裁判外，其他案件暂缓下判。截至报告期末，本案尚未判决，仍在进一步跟进案件判决。

蓝光地产目前市场上存在未能到期偿还债务本息的重大负面舆情，且较多商票逾期，公司管理层综合判断对四川蓝光和骏实业有限公司按照 80.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

(2) 对江苏中南建设集团股份有限公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

江苏中南建设集团股份有限公司现金短债比小于 1 且净负债率高于 50%，公司年度利润大幅度下滑，报表日存在一定负面舆情。中南地产合作项目较广，请款时需提供材料验收单、结算单，内部审核手续较为繁琐，整体回款按照请款流程进行回款，导致回款效率较低，整体欠款无较大风险。公司管理层综合判断对江苏中南建设集团股份有限公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

(3) 对安徽省恒泰房地产开发有限责任公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

2021 年 2 月 22 日，因安徽省恒泰房地产开发有限责任公司未能按期退还全额保证金，公司全资子公司上海三棵树防水技术有限公司正式向上海市闵行区人民法院提起诉讼。本案于 2021 年 2 月 22 日立案，案号 (2021) 沪 0112 民初 7436 号，2021 年 5 月 17 日公开开庭审理，一审法院于 2021 年 6 月 7 日已对本案作出判决，判决安徽省恒泰房地产开发有限责任公司返还保证金 2,800 万元并支付相应利息及违约金，承担诉讼费、保全费、保险费等费用，同时判令休宁筑城房地产开发有限责任公司、安徽省绿地现代农业有限公司以其相应资产承担抵押担保责任。

公司已一审胜诉，判决安徽省恒泰房地产开发有限责任公司返还保证金 2,800 万元并支付相应利息及违约金，承担诉讼费、保全费、保险费等费用，同时判令



休宁筑城房地产开发有限责任公司、安徽省绿地现代农业有限公司以其相应资产承担抵押担保责任。对方不服一审判决提起上诉，目前二审法院判决胜诉，且公司债权由安徽省绿地现代农业有限公司和休宁筑城房地产开发有限责任公司提供的房产作为抵押担保，抵押的房产已由华宇信德（北京）资产评估有限公司作出华宇信德评字（2020）第 N-245 号资产评估报告，确认抵押房产评估价值为 4,549.15 万元，以此保障债权的实现。故公司考虑到上述案件进展情况，公司管理层综合判断对安徽省恒泰房地产开发有限责任公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

（4）对阳光城集团股份有限公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

报告期末阳光城地产集团存在部分负面新闻，公司已安排专项组负责对接协调资金回款，由于疫情影响涉及全国项目的单据整理较慢，请款工作正在进行中，资金回收不存在较大风险，已与对方签订以房抵债协议。公司管理层综合判断对阳光城集团股份有限公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

（5）对固安孔雀轩房地产开发有限公司按照 80.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

固安孔雀轩房地产开发有限公司系华夏幸福基业地产集团下属子公司，公司结合有华夏幸福应收款项的建材家居上市公司江山欧派、科顺股份等对于华夏幸福的单项计提情况进行比较，均是按照 80% 的信用损失率单项计提，基于谨慎性考虑，考虑到华夏幸福因经营不善出现债务危机，公司管理层综合判断对固安孔雀轩房地产开发有限公司按照 80.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

（6）对宁波齐采联建材有限公司、上海绿地建筑材料集团有限公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

宁波齐采联建材有限公司、上海绿地建筑材料集团有限公司均为绿地控股下属子公司，绿地控股公司现金短债比小于 1，公司年度利润大幅度下滑，报表日存在一定负面舆情。公司已委派专项组负责对接材料公司进行下单报货，考虑到全国项目多整体体量大，销售经理正在按进度请款回款，实际未发生重大逾期。公司管理层综合判断对宁波齐采联建材有限公司、上海绿地建筑材料集团有限公司按照 15.00% 的信用损失率单项计提坏账准备。

综上，其他应收款履约保证金相关减值准备已考虑公司情况充分计提。

3、相关风险是否充分披露

公司已在 2021 年 4 月 29 日公告的《三棵树涂料股份有限公司 2020 年年度报告》中披露，具体披露情况如下：

“2021 年 2 月 22 日，因安徽省恒泰房地产开发有限责任公司未能按期退还全额保证金，公司全资子公司上海三棵树防水技术有限公司正式向上海市闵行区人

民法院提起诉讼。目前该纠纷已立案，案号（2021）沪 0112 民初 7436 号，并定于 2021 年 4 月 7 日开庭。

案件相关信息如下：截止 2020 年 12 月 31 日，安徽省恒泰房地产开发有限责任公司尚欠款项合计 2,951.01 万元，该债权由安徽省绿地现代农业有限公司和休宁筑城房地产开发有限责任公司提供的房产作为抵押担保，抵押的房产已由华宇信德（北京）资产评估有限公司作出华宇信德评字（2020）第 N-245 号资产评估报告，确认抵押房产评估价值为 4,549.15 万元，以此保障债权的实现。

截至本报告日，本集团不存在其他应披露的资产负债表日后事项。”

公司已在 2021 年 10 月 30 日公告的《三棵树涂料股份有限公司 2021 年第三季度报告》中披露到，具体披露情况如下：

“三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

√适用 □不适用

近年来，公司工程墙面涂料销售收入持续增长，其中地产公司、建筑工程公司等企业因采购规模大、资信情况较好、与公司保持长期良好合作，公司授予该等客户相对较长的信用期。同时公司与大型地产公司开展战略合作时往往需要支付履约保证金，亦有部分地产公司采用商业承兑汇票支付货款。截至 2021 年 9 月末，公司应收账款、应收票据和以履约保证金为主的其他应收款余额分别为 407,687.10 万元、55,785.79 万元和 77,295.77 万元，余额较大。近年来，随着国家对房地产调控的加强，部分地产公司融资困难，资金链紧张，个别大型地产公司如中国恒大、华夏幸福、蓝光发展亦出现了负面舆情。一方面，如果该类客户由于房地产行业波动出现经营困难，公司将面临应收账款、应收票据和其他应收款无法及时回收的风险，对公司盈利能力产生不利影响。另一方面，如果未来由于国家宏观调控致使房地产行业增速放缓，并传导至上游涂料企业，公司存在业绩下滑的风险。同时，由于建筑内外墙的墙面涂装环节处于交房的收尾阶段，相关风险可能存在一定的滞后性。”

公司已在 2022 年 4 月 30 日公告的《三棵树涂料股份有限公司 2021 年度审计报告》中披露，具体披露情况如下：

“7、其他应收款

（3）坏账准备计提情况

期末，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	未来 12 个月 内的预期信用 损失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	82,550,671.32	5.54	4,574,772.39	77,975,898.93	

类别	账面余额	未来 12 个月 内的预期信用 损失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
保证金	62,678,051.82	5.21	3,264,459.64	59,413,592.18	信用风险未有显著增加
备用金	8,063,088.45	7.62	614,569.59	7,448,518.86	信用风险未有显著增加
其他	11,809,531.05	5.89	695,743.16	11,113,787.89	信用风险未有显著增加
合计	82,550,671.32	5.54	4,574,772.39	77,975,898.93	

期末，处于第二阶段的坏账准备：

类别	账面余额	整个存续期 预期信用损 失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	12,048,793.03	84.82	10,219,403.87	1,829,389.16	信用风险已有显著增加
保证金	8,066,212.45	95.41	7,695,646.65	370,565.80	信用风险已有显著增加
备用金	450,926.87	67.56	304,661.91	146,264.96	信用风险已有显著增加
其他	3,531,653.71	62.83	2,219,095.31	1,312,558.40	信用风险已有显著增加
合计	12,048,793.03	84.82	10,219,403.87	1,829,389.16	

期末，处于第三阶段的坏账准备：

类别	账面余额	整个存续期 预期信用损 失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备					
蓝光地产	76,241,369.86	80.00	60,993,095.89	15,248,273.97	有证据表明已信用减值
中南地产	69,718,630.14	15.00	10,457,794.52	59,260,835.62	有证据表明已信用减值
恒泰地产	31,604,383.55	15.00	4,740,657.53	26,863,726.02	有证据表明已信用减值
阳光城地产	31,186,095.90	15.00	4,677,914.39	26,508,181.51	有证据表明已信用减值
华夏地产	30,731,555.56	80.00	24,585,244.45	6,146,311.11	有证据表明已信用减值
绿地地产	30,000,000.00	15.00	4,500,000.00	25,500,000.00	有证据表明已信用减值



类别	账面余额	整个存续期 预期信用损 失率 (%)	坏账准备	账面价值	理由
融创地产	6,806,027.39	15.00	1,020,904.11	5,785,123.28	有证据表明 已信用减值
江阴科玛金属制 品有限公司	5,673,677.11	100.00	5,673,677.11		有证据表明 已信用减值
金科地产	100,000.00	15.00	15,000.00	85,000.00	有证据表明 已信用减值
恒大地产	55,402.50	65.00	36,011.63	19,390.87	有证据表明 已信用减值
合计	282,117,142.01	41.37	116,700,299.63	165,416,842.38	

”

公司已在 2022 年 4 月 30 日公告的《三棵树涂料股份有限公司 2021 年年度报告》中披露，具体披露情况如下：

“2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

原告	被告	案由	受理法院	标的额	案件进展 情况
三棵树涂料股份有 限公司	四川蓝光和骏 实业有限公司	买卖合同 纠纷	成都市中 级人民法 院	70,000,000.00	已完成开 庭，未判 决

说明：

三棵树涂料股份有限公司与四川蓝光和骏实业有限公司保证金纠纷一案，成都市中级人民法院于 2021 年 8 月 27 日立案受理【(2021)川 01 民初 7213 号】，于 2021 年 10 月 27 日开庭审理。2022 年 2 月，成都市中级人民法院对涉蓝光地产的全部案件出于保障金融安全的考虑需统一处理，故目前成都市中级人民法院所有蓝光地产案件除其不承担责任或调解可予以裁判外，其他案件暂缓下判，截至本报告日案件尚未判决。考虑到上述案件进展的不确定性，三棵树公司已对应收蓝光地产的所有款项按照 80% 的预期信用损失率单项计提减值准备。”

综上，公司已及时履行了信息披露义务，相关风险已充分揭示。

二、会计师意见

我们取得公司报告期末履约保证金明细，获取公司与地产客户签订的战略合作协议进行查看，查阅战略合作协议中约定的履约保证金协议相关条款，检查履约保证金的收付情况、到期情况及履约情况；取得公司报告期对履约保证金坏账计提过程进行复核；取得公司年度报告进行查阅，了解相关风险是否充分披露。

我们认为，截至报告期末，除上述自身出现风险的客户出现保证金未按约定退还以及部分客户已在报告期后退还履约保证金的情况之外，其余客户均不存在

未按约定退还的情形。对于上述有履约保证金的地产客户，安徽省恒泰房地产开发有限公司设置抵押担保措施、苏州工业园区华成房地产开发有限公司设置保证担保外，其余地产客户暂无设置抵押担保措施。公司其他应收款履约保证金期末余额已结合报表日公司实际情况计提了充分的坏账准备，相关风险已充分披露。

（本页无正文，为致同会计师事务所（特殊普通合伙）《关于三棵树涂料股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函的专项意见说明》的签章页）

致同会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师
（项目合伙人）

中国注册会计师

中国·北京

二〇二二年六月二十二日