

上接 D10 尾)

(2) 报告期内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:

股票代码(603378.SH)	商业承兑汇票	银行承兑汇票
金力泰(300225.SZ)	未直接披露	未直接披露
三棵树(600533.SZ)	0.00%	0.00%
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(300653.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%
松朴股份(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%
科融股份(300737.SZ)		
类别	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	7.03%	3.96%
银行承兑汇票	0.00%	0.00%
东方雨虹(300773.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%
同行平均数		
商业承兑汇票	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%	3.96%
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,低于同行业公司比上市公司飞鹿股份、三棵树A、飞鹿股份、松朴股份、科融股份。主要系 2021 年度公司已将财务状况不佳且存在较高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并未明显高估。考虑到收账款项中低风险比例的部分,公司于 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	应收账款余额	应收账款坏账准备余额
恒大地产	23,330.76	15,165.00	
融创地产	11,761.34	1,764.20	
应收票据最主要计提坏账客户金额合计	35,092.10	16,929.20	
应收账款占比	59,202.88	19,322.19	
应收票据最主要计提坏账客户金额占应收账款总额占比	99.27%	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	
华夏地产	13,982.31	2,097.35	
东旭地产	2,594.39	2,075.51	
应收账款最主要计提坏账客户金额合计	68,557.67	38,571.90	
应收账款占比	440,498.82	71,677.41	
应收账款最主要计提坏账客户金额占应收账款总额占比	14.89%	53.81%	

同行业可比上市公司对应收账款坏账准备的计提比例情况如下:

股票代码	公司名称	应收账款坏账准备计提比例	应收票据坏账准备计提比例
303787.SH	亚士创能	单项计提 80%	单项计提见披露
000565.SZ	渝三峡 A	单项计提 80%	单项计提见披露
300225.SZ	金力泰	单项计提见披露	单项计提见披露
300665.SZ	飞鹿股份	单项计提见披露	单项计提见披露
688157.SH	松朴股份	单项计提见披露	单项计提见披露
300737.SZ	科融股份	单项计提见披露	单项计提见披露
002271.SZ	东方雨虹	单项计提 5.31%	单项计提见披露
三棵树	东材集团	65%	65%

同行业可比上市公司对蓝光地产应收账款的坏账准备计提比例情况如下:

股票代码	公司名称	应收账款坏账准备计提比例	应收票据坏账准备计提比例
303787.SH	亚士创能	单项计提 80%	单项计提见披露
000565.SZ	渝三峡 A	单项计提 80%	单项计提见披露
300225.SZ	金力泰	单项计提见披露	单项计提见披露
300665.SZ	飞鹿股份	单项计提见披露	单项计提见披露
688157.SH	松朴股份	单项计提见披露	单项计提见披露
300737.SZ	科融股份	单项计提见披露	单项计提见披露
002271.SZ	东方雨虹	单项计提 80%	单项计提见披露
三棵树	东材集团	80%	80%

同行业可比上市公司对融创地产应收账款的坏账准备计提比例情况如下:

股票代码	公司名称	应收账款坏账准备计提比例	应收票据坏账准备计提比例
303787.SH	亚士创能	单项计提 80%	单项计提见披露
000565.SZ	渝三峡 A	单项计提 80%	单项计提见披露
300225.SZ	金力泰	单项计提见披露	单项计提见披露
300665.SZ	飞鹿股份	单项计提见披露	单项计提见披露
688157.SH	松朴股份	单项计提见披露	单项计提见披露
300737.SZ	科融股份	单项计提见披露	单项计提见披露
002271.SZ	东方雨虹	单项计提 80%	单项计提见披露
三棵树	东材集团	80%	80%

同行业可比上市公司对融创地产应收账款的坏账准备计提比例情况如下:

股票代码	公司名称	应收账款坏账准备计提比例	应收票据坏账准备计提比例
303787.SH	亚士创能	单项计提 80%	单项计提见披露
000565.SZ	渝三峡 A	单项计提 80%	单项计提见披露
300225.SZ	金力泰	单项计提见披露	单项计提见披露
300665.SZ	飞鹿股份	单项计提见披露	单项计提见披露
688157.SH	松朴股份	单项计提见披露	单项计提见披露
300737.SZ	科融股份	单项计提见披露	单项计提见披露
002271.SZ	东方雨虹	单项计提 80%	单项计提见披露
三棵树	东材集团	15%	15%

由上表可见,公司对主要计提坏账的客户单项计提比例与同行业可比上市公司公开披露的比例相比,采用更为谨慎,其中北方雨虹对于同一客户单项计提比例略高于恒大地产已将房产答案给东家用于抵押,公司对于融创地产计提比例略低于三创集团,公司对于融创地产应收账款的账龄统计 1 年以内为主,除报告期末到期的单笔 15.56 万元的商业承兑汇票因逾期收款未及时支付外,公司自报告期未有的融创地产于 2021 年 12 月 31 日的商业承兑汇票不存在逾期未付情形,考虑到减值准备是基于会计计提基础上的会计估计,公司已结合自身实际情况对相关客户应收账款进行了回收评估,坏账准备计提较为充分。

(二) 说明目前与主要计提坏账客户产生业务往来关系,是否持续新增业务,是否遵循信用政策。

报告期内,公司与融创地产应收账款主要发生计提坏账客户占公司应收账款,应收账款总额的占比分别为 87.62%、53.81%,主要集中在恒大地产、蓝光地产、融创地产、华夏地产四家公司。针对以上四家地产客户的账项情况,公司目前正在积极追讨如下:

单位名称	2021 年新销售业务	2022 年新一期一二期	主要应对措施说明
恒大地产	2021 年新销售业务,已 2022 年新一期一二期	已停止追讨	已暂停信用政策,仅可通过诉讼方式追讨
蓝光地产	2021 年新销售业务,已 2022 年新一期一二期	已停止追讨	已暂停信用政策,仅可通过诉讼方式追讨
融创地产	2021 年新销售业务,已 2022 年新一期一二期	已停止追讨	已暂停信用政策,仅可通过诉讼方式追讨
华夏地产	2021 年新销售业务,已 2022 年新一期一二期	已停止追讨	已暂停信用政策,仅可通过诉讼方式追讨

二、会计师事务所意见

我们取得了公司应收票据,应收账款明细账,计算上述余额与公司营业收入的比例,分析报告期内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表,了解公司单项计提的判断依据,比较同行业上市公司坏账计提比例;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,了解其逾期后是否及跟进情况及公司应对措施。

我们认为,公司报告期对应收账款及应收票据余额较大且增长较快的原因是由于营业收入大幅增长,加上主要客户存在信用风险及下游地产行业整体不佳导致;公司应收账款及应收票据余额占当期营业收入的比例未明显异常;公司应收账款及应收票据坏账计提比例与同行业公司相比未发生重大差异。

三、补充核查程序

除上述核查程序,公司其他应收款余额 3.77 亿元,同比增长 51.55%,主要是对老客户履约保证金增加所致,其他应收款减值信用减值损失 1.11 亿元,占比 0.01%,主要是对报告期末未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、对应业务性质、退换货条件)是否充分提供抵押担保;且(2)说明 2020 年(以客户/客户与房产/客户战略合作协议导致履约保证金增加)和(3)说明 2021 年(以客户/客户与房产/客户战略合作协议导致履约保证金增加)说明列明其他应收款坏账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。

四、公司回复说明

(一) 列示报告期末未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、对应业务性质、退换货条件、对方是否提供抵押担保)

单位:万元

序号	客户名称	客户基本情况	期末余额	履约保证金具体约定	约定期限	约定的业务合作性质	保证金退还条件	对方是否提供抵押担保
1	江苏中德建设股份有限公司	中德建设(000661.SZ),总部位于江苏,主要从事房地产开发企业	6,971.86	内外墙涂料、防水涂料、腻子、腻子粉、腻子膏、				

[illegible]

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》中披露具体经营情况如下：

二、财务管理

(一)资产负债表存在的重要或有事项

报告	被告	案由	受理法院	标的	案件进展情况
三棵树涂料股份有限公司	四川蓝盾和聚安实业有限公司	买卖合同合同纠纷	成都市中级人民法院	70,000,000.00	已开庭开庭，尚未判决。

说明：
四川三棵树涂料股份有限公司与四川蓝盾和聚安实业有限公司保证合同纠纷一案，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)，并于2021年10月27日开庭审理。2022年2月，成都市中级人民法院对蓝盾聚安公司的全部案款出于保障金融安全的考虑暂停处理，故目前成都市中级人民法院所有蓝盾聚安案件的结案均不承担责任或驳回判令予以撤诉外，其他案件继续正常进行。截至本报告期末，蓝盾聚安公司未支付上述案件款项达五笔，金额约1.1亿元。除应收账款外的所有款项按照80%的预期信用损失率计提减值准备。
综上，公司及及时履行了信息披露义务，相关风险充分揭示。

我们与公司报告期未履约担保金事项，取我们公司地产业务客户签订战略合作协议进行审查，查看战略合作伙伴签订的履约保证金协议相关条款，检查履约保证金的交付情况，到银行查询履约，将被告公司告知的履约保证金账户冻结信息进行复核；取得公司年度财务报告行查阅，确认被告是否足额上存保证金。
我们认为，最大风险不是除了来自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因疫情影响不能按期履约的情况之外，其余各客户不存在类似情形发生的可能性。对于上述使用履约保证金的客户，安徽省住房担保中心和开发有限公司均提供担保措施。苏州工业园区住房担保中心开发有限公司设置住房担保外，其余地产客户均无抵押担保措施。公司已按应收账款计提周期末余额已结合报表对客户实际情况计提了充分的坏账准备，相关风险充分揭示。

收款对象业务名称 (请补充完整)	中国注册会计师 (审计意见类型)	项目签字注册会计师 (姓名及身份证号)
中国-北京	标准无保留意见	刘二六 二〇二六年二月二十二日

证券代码：603737 证券简称：三棵树 公告编号：2022-038

三棵树涂料股份有限公司 关于上海证券交易所 2021年年度报告监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事等保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

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》（上证公字【2022】0655号，以下简称“工作函”），对公司《工作函》中提出的问题进行了逐项核查说明，现对相关问题的回复公告如下：

一、前期显示，报告期内短期借款余额15.41亿元，一年内到期的非流动负债余额4.64亿元，长期应付款余额13.09亿元，同比分别增加24.60%、241.32%、246.33%，报告期内利息支出7.22%，同比增加1.95个百分点，利息费用占营业收入比例66.64%，利息收入8,206.10万元，同比增长74.22%，2019年至2021年资产负债率分别为67.46%、70.83%、82.53%，逐年上升，货币资金和经营性现金流量净额7.59亿元，其中2.82亿元计入受限资产，请公司：(1)结合公司货币资金使用、货币资金现金流总额即收入与货币资金规模的匹配性；(2)结合资金使用、债务规模及结构、货币资金周转效率等情况，分析货币资金余额大幅波动的原因；(3)对比同行业上市公司货币资金周转率的原因及合理性；(4)结合公司目前的偿债能力，是否存在偿债困难；2021年度财务情况；2021年度的还款计划、投融资及偿债安排，说明公司是否有无法偿还到期债务的风险；(5)改善生产经营状况，提升盈利水平，降低资产负债率，提高流动性，增强偿债能力，请公司提供详细解释并发表意见。

【回复依据】
公司货币资金使用方面，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
报告期内，公司货币资金使用产生的利息收入分别为4,625.30万元和2,069.09元，主要为银行存款利息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用于银行存款、保证金存款及银行承兑汇票的背书转让等用途，报告期内利息收入为192.28万元和327.58万元。
报告期内，公司财务费用中的利息收入与货币资金的匹配情况如下：

项目	2021年度	2020年度
利息收入	8,206.10	4,625.30
其中：存款类金融资产产生的利息收入	527.58	192.28
金融资产公允价值变动产生的利息收入	4,698.62	2,130.99
客户应收账款保理产生的利息收入	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
货币资金平均余额[注1]	75,472.58	41,757.74
半年度利率[注2]	0.70%	0.60%

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；
注2：半年度利率=（存款类金融资产产生的利息收入+金融资产公允价值变动损益）/货币资金日均余额。
如上表所示，报告期内，货币资金的半年度利率分别为0.46%和0.70%，整体较为稳定。报告期内，公司货币资金主要用于银行存款、银行存款以活期存款为主，协定存款和专户稳定存款占比合计为95%，且定期存款期限较短，一般为三个月，因此报告期内，对比同行业上市公司，年化利率主要位于0.30%-1.35%之间。报告期内，根据货币资金日均余额测算出的货币资金日均利率存在小幅波动，主要受存款类型、月度存入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	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%

数据来源：中国人民银行
报告期内，公司货币资金产生的利息收入的平均年利率低于中国人民银行0.35%-1.50%的存款基准利率区间，且符合以活期存款为主的存储结构，利率水平合理，利息收入与货币资金余额相匹配。
货币资金周转效率方面，货币资金的使用情况及投融资情况等说明当前借款金额大幅增长的原因，对比同行业公司，说明货币资金周转率下降的原因及合理性。
1. 公司借款用途
报告期内，公司短期借款余额为154,094.94万元，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168,096.10万元，主要系为开展建设项目投资所需102,095.00万元、中长期流动资金贷款余额58,420.00万元、收购大股关联方并购贷款7,996.00万元所致。
2. 公司资产规模及结构
报告期内，公司资产规模及结构如下所示：

报表科目	2021-12-31	2021年度 变动比率	2020-12-31	2020年度 变动比率
货币资金	154,094.94	15.08%	123,656.71	19.20%
应收账款	138,206.02	13.53%	97,825.00	15.19%
合同资产	380,589.77	3.27%	257,071.59	39.91%
应付账款	18,097.74	17.26%	8,810.75	13.94%
预收账款	48,973.78	4.09%	37,824.23	5.87%
合同负债	10,563.86	1.03%	10,224.49	1.59%
交易性金融资产	35,889.97	3.46%	22,983.63	5.54%
一年内到期的非流动负债	46,381.11	4.53%	13,588.79	2.11%
其他应付款	3,784.23	0.37%	8,983.34	1.39%
流动负债合计	386,028.22	13.84%	580,773.00	90.17%
长期借款	136,929.53	13.40%	89,933.00	61.44%
租赁负债	4,729.68	0.42%	-	0.00%
长期应付款	14,497.91	1.46%	10,119.73	1.57%
递延收益	28,092.42	2.73%	13,311.52	2.07%
递延所得税负债	1,277.67	0.15%	375.40	0.06%
非流动负债合计	168,221.52	18.16%	63,343.65	9.83%
负债总计	1,021,555.43	100.00%	644,116.97	100.00%

18.16%：主要系长期借款的金融融资占比有所提升所致。
3. 日常资金使用效率和投融资情况
报告期内，公司经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量净额如下所示：

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	-24,877.80	-8,088.12
筹资活动产生的现金流量净额	131,785.95	87,852.35

报告期内经营活动产生的现金流量净额流入足以弥补投资活动产生的现金流量净额流出缺口，改善生产经营状况，提升盈利水平，降低资产负债率，提高流动性，增强偿债能力。
4. 对比同行业公司资产负债率
报告期内，公司资产负债率与同行业上市公司比较情况如下：

公司名称	2021年度	2020年度
三棵树涂料(603738.SH)	77.44%	60.59%
三棵树 A(000565.SZ)	21.35%	24.73%
金力泰(300262.SZ)	28.79%	27.89%
飞鹿股份(300655.SZ)	65.72%	60.62%
邦升股份(688157.SH)	10.84%	11.39%
利鼎股份(300737.SZ)	53.96%	49.04%
东方雨虹(002271.SZ)	46.35%	46.74%
东方盛虹(000877.SZ)	62.56%	70.83%

注：公司同行业上市公司为证监会行业分类C26下橡胶、塑料制品业主要产品中涂料业务收入占比超过20%的公司；三棵树涂料、三棵树A、金力泰、飞鹿股份、邦升股份、另外两家公司为涂料、树脂材料生产型企业；三棵树涂料、三棵树A、金力泰、飞鹿股份、邦升股份、另外两家公司为涂料、树脂材料生产型企业；三棵树涂料、三棵树A、金力泰、飞鹿股份、邦升股份、另外两家公司为涂料、树脂材料生产型企业。
报告期内，公司资产负债率较同行业上市公司高，主要原因系公司近两年经营活动产生的现金流量净额支出增加，主要是投资建设安徽三棵树涂料有限公司涂料生产基地及研发建设项目、河北三棵树涂料有限公司涂料生产基地及研发建设项目、投资收购100万吨高性能水性木器漆项目、三棵树新材料综合产业园等项目。同时，公司公开发行股份项目正在实施中，故公司以募集资金的方式持续加大资金需求缺口，导致资产负债率高于同行业平均水平。未来，随着募投项目的顺利推进，公司将逐步消化新增债务，资产负债率有望得到进一步降低

[illegible]