

# 英大证券有限责任公司关于广东松炆再生资源股份有限公司

## 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，英大证券有限责任公司（以下简称“英大证券”、“保荐机构”）作为正在履行广东松炆再生资源股份有限公司（以下简称“松炆资源”、“上市公司”、“公司”）持续督导工作的保荐机构，就松炆资源 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 月对松炆资源进行了专项现场检查。

在现场检查过程中，结合松炆资源的实际情况，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，了解松炆资源 2021 年前三季度的经营状况、财务情况，对 2021 年前三季度松炆资源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、松炆资源 2021 年前三季度业绩变动情况

2021 年前三季度，松炆资源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
<b>一、营业总收入</b>	39,833.85	34,117.42	5,716.43	16.76%
营业收入	39,833.85	34,117.42	5,716.43	16.76%
<b>二、营业总成本</b>	39,385.08	30,072.24	9,312.84	30.97%
营业成本	34,804.61	26,838.71	7,965.90	29.68%
税金及附加	177.99	378.08	-200.09	-52.92%
销售费用	397.93	203.78	194.15	95.27%
管理费用	2,423.52	1,216.13	1,207.39	99.28%
研发费用	1,456.37	1,095.19	361.18	32.98%
财务费用	124.66	340.34	-215.68	-63.37%

加：其他收益	616.28	1,271.30	-655.02	-51.52%
投资收益	169.91	74.07	95.84	129.39%
信用减值损失	-18.59	-194.17	175.58	-90.43%
<b>三、营业利润</b>	<b>1,219.23</b>	<b>5,196.38</b>	<b>-3,977.15</b>	<b>-76.54%</b>
加：营业外收入	21.35	242.32	-220.97	-91.19%
减：营业外支出	0.00	10.00	-10.00	0.00%
<b>四、利润总额</b>	<b>1,240.58</b>	<b>5,428.70</b>	<b>-4,188.12</b>	<b>-77.15%</b>
<b>五、净利润</b>	<b>1,421.17</b>	<b>5,082.09</b>	<b>-3,660.92</b>	<b>-72.04%</b>
归属于母公司股东的净利润	1,421.26	5,082.33	-3,661.07	-72.04%

### 三、松炴资源 2021 年前三季度营业利润同比下降超过 50%的主要原因

1. 受公司所在区域新增同类型纸厂投产销售、竞争相对激烈影响，公司产品毛利有所下降

2021 年 6 月，位于粤东地区的广东岭裕环保纸业科技有限公司年产 15 万吨涂布白板纸项目投产，与公司同处于粤东区域，且产品定位、下游客户群体与公司较为接近，给公司产品销售带来一定的影响，第三季度公司产品销售均价环比有所下滑，2021 年 1-6 月，公司主营产品涂布白板纸销售均价为每吨 3,994.98 元，2021 年 7-9 月，涂布白板纸销售均价为每吨 3,491.97 元，每吨纸的销售均价下滑了 503.01 元，下降幅度为 12.59%，相应地影响了公司的盈利能力。

2. 因公司筹备高强瓦楞纸项目、特种纸项目的试产和投产，新增人员工资、办公费、租赁费、保险费等相关费用支出大幅增加，影响了公司的营业利润

2021 年 1-9 月，公司管理费用为 2,423.52 万元，较去年同期增加 1,207.39 万元，同比大幅上升 99.28%，主要系公司为筹备 18 万吨高强瓦楞纸项目、特种纸项目的试产和投产，陆续招聘储备人员后续用于上述两个项目的生产、管理，因此使得与之相关的职工薪酬、办公费用等相应的大幅上升，同时公司为 18 万吨高强瓦楞纸项目做储备而租赁仓库产生的租赁费用、为项目新建的办公楼购买保险产生的保险费用等，也相应地影响了公司的营业利润。

### 四、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据成品纸价格的波动及下游客户的市场需求及实际情况合理调整经营策略，进一步加强经营管理，以防范及应对成品纸价格波动引起的毛利率下降；

同时应注意公司人员扩张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，松炆资源 2021 年度前三季度营业利润较上年同期下降 50%以上，主要系受公司所在区域新增同类型纸厂投产销售、竞争相对激烈影响，公司产品毛利有所下降；且公司积极筹备两个新项目的试产和投产，新增人员工资、办公费、租赁费、保险费等相关费用支出大幅增加所致。本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对松炆资源未来业绩情况进行持续关注和督导。

(本页无正文，为《英大证券有限责任公司关于广东松炆再生资源股份有限公司 2021 年前三季度经营业绩相关事项之专项现场检查报告》之签字盖章页。)

保荐代表人: 梁宏勇  
梁宏勇

周建人  
周建人

