

东兴证券股份有限公司

关于四川天味食品集团股份有限公司

2021年前三季度营业利润同比下降50%以上之

专项现场检查报告

上海证券交易所：

东兴证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为四川天味食品集团股份有限公司（以下简称“天味食品”或“公司”）首次公开发行 A 股股票项目及 2020 年度非公开发行股票项目的保荐机构和持续督导机构，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、法规和规范性文件的要求，对天味食品 2021 年前三季度营业利润同比下滑超过 50%的事项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

2021 年 10 月 29 日，公司披露了 2021 年第三季度报告，显示公司 2021 年前三季度营业利润同比下降超过 50%。

在获悉天味食品 2021 年前三季度营业利润下降后，保荐机构于 2021 年 10 月 29 日至 2021 年 10 月 30 日，对天味食品进行了专项现场检查。保荐机构通过实地走访，对公司董事长、财务总监及董事会秘书进行访谈，查阅同行业经营情况，查阅公司 2021 年第三季度相关财务资料和第三季度报告，了解 2021 年前三季度的经营情况、财务状况等方式，对天味食品 2021 年前三季度营业利润下降的原因进行了认真分析。

二、公司 2021 年前三季度业绩变动情况

2021 年前三季度，公司经营业绩与上年同期相比的变动情况如下：

单位：万元



项目	2021年1-9月	2020年1-9月	变动幅度
一、营业总收入	139,740.96	152,468.94	-8.35%
二、营业总成本	131,186.53	118,571.86	10.64%
其中：营业成本	92,139.71	86,955.84	5.96%
税金及附加	958.63	1,227.85	-21.93%
销售费用	32,634.53	23,235.89	40.45%
管理费用	6,539.44	5,851.79	11.75%
研发费用	1,892.22	2,244.98	-15.71%
财务费用	-2,978.01	-944.50	215.30%
三、营业利润	9,962.29	36,938.21	-73.03%
四、利润总额	9,902.25	37,281.96	-73.44%
五、净利润	8,006.76	32,016.24	-74.99%
归属于母公司股东的净利润	8,015.85	32,016.24	-74.96%

三、公司 2021 年前三季度营业利润大幅下降的主要原因

2021 年前三季度，公司的营业利润为 9,962.29 万元，较上年同期的 36,938.21 万元下降了 73.03%。营业利润同比下降超过 50%的主要原因如下：

1、受制于居民消费力下降等因素影响，2021 年 1-9 月调味品行业市场整体需求疲软，公司营业收入同比出现下降；同时 2020 年度受疫情影响，居家消费市场需求大幅增加，导致公司 2020 年同期业绩基数较高。

(1) 同行业上市公司 2021 年营业收入和营业利润表现情况

公司简称	2021年1-9月营业收入同比增速	2021年1-9月营业利润同比增速
海天味业	5.32%	1.91%
中炬高新	-10.45%	-45.76%
涪陵榨菜	8.73%	-17.68%
恒顺醋业	-6.37%	-41.06%
颐海国际	18.60%	-21.20%
千禾味业	10.91%	-37.14%
莲花健康	9.92%	-17.84%
日辰股份	30.43%	-4.35%
天味食品	-8.35%	-73.03%

资料来源：上市公司定期报告；颐海国际系 2021 年 1-6 月的数据

由上表可知，同行业上市公司 2021 年 1-9 月业绩表现整体不佳，营业利润除海天味业保持略约增长之外，其他公司均同比下降。

(2) 2020 年 1-9 月公司营业收入大幅增长，营业收入基数较大

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年 1-9 月		2019 年 1-9 月
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	139,740.96	-8.35%	152,468.94	41.47%	107,775.09

由上表可知，2020 年 1-9 月公司营业收入增长 41.47%，导致 2021 年 1-9 月营业收入比较基数较大。

2、今年以来社区团购分流了传统渠道的需求，经销、电商、直营商超渠道销售均下滑，同时冲击传统渠道价格体系，导致公司收入及利润受到一定影响；

3、直接材料及包装物价格上涨、人工成本增加，导致公司营业成本较去年同期有所增加；2020 年 1-9 月公司单位营业成本为 1.21 万元/吨，2021 年 1-9 月单位营业成本为 1.38 万元/吨，单位营业成本增加 0.17 万元/吨。

4、公司持续加大市场开拓投入力度，广告费、市场费用等大幅增长，导致销售费用等期间费用有所上升，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	变动幅度
销售费用	32,634.53	23,235.89	40.45%
管理费用	6,539.44	5,851.79	11.75%

综上，公司 2021 年 1-9 月营业收入受行业及同期可比数据较高影响出现小幅下降，营业成本受物价上涨等因素影响出现小幅上涨，期间费用受投入增大影响，上升幅度较大。受上述各种因素影响，公司营业利润出现下降 50%以上的情形。

四、提请上市公司注意的事项及建议

专项检查完毕后，保荐机构提请公司关注以下事项：对于公司营业利润同

比下降的情况，公司应当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、是否存在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%以上的情形进行专项现场检查，现场检查报告需要报送上海证券交易所备案。

六、上市公司及其他中介机构的配合情况

在保荐机构本次专项现场检查工作中，天味食品积极提供所需文件资料，安排保荐机构与天味食品高管及工作人员的相关访谈以及实地调研，为保荐机构的现场检查工作提供便利。本次现场检查为保荐机构独立进行，未安排其他中介机构配合工作。

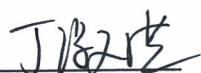
七、本次现场检查的结论

通过本次专项现场检查工作，本保荐机构认为：天味食品受市场需求疲软、2020 年同期业绩基数较高、社区团购分流消费需求、营业成本增加、销售费用增加等因素叠加影响，导致公司 2021 年前三季度营业利润同比下滑超过 50%。

本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对天味食品未来经营业绩情况进行持续关注和督导。

(本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于四川天味食品集团股份有限公司 2021 年前三季度营业利润同比下降 50%以上之专项现场检查报告》之签章页)

保荐代表人（签字）：



丁淑洪



曾冠

