

股票简称：珀莱雅

股票代码：603605



珀莱雅化妆品股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券
募集说明书摘要

(注册地址：浙江省杭州市西湖区留下街道西溪路 588 号)

保荐机构（主承销商）



签署日期：二零二一年十二月六日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

重大事项提示

本公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读可转债募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于公司本次公开发行可转换公司债券的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 23.92 亿元，不低于 15 亿元，因此公司无需对本次公开发行的可转换公司债券提供担保。

二、关于公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级

联合资信评估股份有限公司对本次公开发行可转换公司债券进行了评级，根据联合资信评估股份有限公司出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA”，本次可转债信用等级为“AA”。该级别反映了公司偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，债务安全性较高，违约风险较低。

在本次可转债存续期限内，联合资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

三、关于公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）公司的股利分配政策

根据《公司法》及公司现行有效的《公司章程》之规定，公司的股利分配政策如下：

《公司章程》第一百五十六条 公司利润分配的原则：

公司利润分配应保持连续性和稳定性，实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，但不得超过累计可分配利润的范

围，不得损害公司持续经营能力。若外部经营环境或者公司自身经营状况发生较大变化，公司可充分考虑自身生产经营、投资规划和长期发展等需要根据本章程规定的决策程序调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

《公司章程》第一百五十七条 利润分配的方式：

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。公司应每年至少进行一次利润分配。利润分配中，现金分红优于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下，可以采用股票股利的方式进行利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股利分配。

《公司章程》第一百五十八条 现金分红条件及现金分红政策：

公司现金分红应满足如下条件：

（一）公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（二）公司累计可供分配利润为正值；

公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 10%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

第一百五十九条 股票股利分配条件及分配政策：

在公司经营情况良好、业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金利润分配的前提下，提出股票股利分配预案。董事会拟采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，确保利润分配方案符合全体股东的整体利益。

第一百六十条 利润分配的决策程序和机制：

公司每年利润分配方案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况拟订。董事会应当认真研究和论证公司现金和股利分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定利润分配方案，独立董事应当对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

公司董事会未作出现金股利分配预案的，应当在董事会决议公告、年度报告中披露原因，以及公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，独立董事应当对此发表独立意见。

董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成现金或股利的派发事项。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

第一百六十一条 利润分配政策的调整和变更：

公司的利润分配政策不得随意变更。公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或修改利润分配政策。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化确需调整利润分配政策的，将以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因，调整后的利润分配政策不得违反法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见。董事会审议修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过、并经二分之一以上独立董事同意，方可提交股东大会审议。股东大会审议修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上表决通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

第一百六十二条 公司利润分配政策的披露：

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，并对以下事项进行专项说明：现金分红是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。如对现金分红政策进行调整或变更的，还应详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

（二）公司最近三年现金分红情况

公司 2018 年、2019 年和 2020 年的利润分配方案如下：

单位：万元

| 分红年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 现金分红金额（含税） | 14,480.42 | 11,874.90 | 8,655.29 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 47,600.93 | 39,268.20 | 28,718.87 |
| 当年现金分红占合并报表中归属于母公司股东净利润的比例 | 30.42% | 30.24% | 30.14% |

| 分红年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------------------------|-----------|---------|---------|
| 最近三年累计现金分红合计 | 35,010.61 | | |
| 最近三年归属于母公司股东年均可分配利润 | 38,529.33 | | |
| 最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例 | 90.87% | | |

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润共计 35,010.61 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 90.87%，发行人 2018-2020 年度的现金分红均已实施完毕。

（三）未分配利润的使用情况

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润将主要运用于公司主营业务的发展。

（四）本次发行前利润分配政策

截至 2021 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 134,696.90 万元。根据公司 2020 年年度股东大会决议，因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

四、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）行业与政策风险

1、宏观经济波动风险

公司生产的化妆品系列产品主要面向国内终端消费者，而当前消费者的购买能力及购买意愿很大程度上取决于我国宏观经济的景气程度。若未来中国宏观经济发生波动，经济增长持续放缓或停滞，我国社会消费品零售总额亦可能出现增速放缓甚至负增长的现象。国内消费者对化妆品的消费能力与理念亦可能受到波及，从而影响公司的经营业绩和财务状况。

2、市场竞争风险

中国化妆品行业是市场化程度最高的行业之一，也是完全开放的充分竞争市场。自上世纪国际日化巨头打开中国市场以来，化妆品跨国公司一直在市场份额上拥有明显优势并占据高端市场。近年来，国内化妆品企业凭借错位竞争策略，利用丰富有效的市场营销和广告宣传迅速提高品牌知名度和市场占有率。但与国际知名品牌相比，仍存在一定差距。此外，随着更多外国品牌的进入以及众多国内品牌的发展，化妆品市场的竞争将会日益激烈，部分规模小、缺乏核心竞争力的企业可能使用过度降价等非正常竞争手段，使公司可能面临由于市场竞争带来的市场占有率及盈利能力下降的风险。

故化妆品企业需要不断强化品牌形象、提升产品核心竞争力、积极开拓新型渠道，才能在化妆品市场的竞争中占据一席之地。若公司未能在工艺研发、品牌建设、渠道拓展、营销策略设计等方面适应市场竞争状况的变化，公司将无法保持自身的市场地位，造成市场范围与地位的下滑。

3、电子商务等新兴业态模式冲击的风险

2020 年全年全国网上零售额 117,601 亿元，比上年增长 10.9%。其中，实物商品网上零售额 97,590 亿元，同比增长 14.8%，占社会消费品零售总额的比重为 24.9%。随着互联网向实体经济的逐步渗透，电子商务等新型营销渠道发展越来越快。化妆品行业传统的线下销售模式正受到流通效率更高、信息传递更快、产品展示功能更丰富的电子商务模式的冲击，电子商务的爆发使线上线下化妆品零售渠道的竞争不断加剧。近年来，化妆品行业内众多企业针对新兴业态，不断挖掘线上渠道发展空间，努力实现线上和线下渠道的快速融合发展。如果未来电子商务持续保持高速的发展趋势，而公司未能在相关线上渠道占据先发优势、维持高增长态势，将会对公司的市场份额和未来经营业绩产生不利影响。

（二）募集资金投资项目的风险

1、化妆品行业竞争加剧的风险

随着化妆品市场需求不断扩大，更多的企业将参与到化妆品市场的竞争中。同时，未来随着营销政策的调整及产品技术水平的发展，行业竞争也将愈演愈烈，部分规模小、缺乏核心竞争力的企业可能使用过度降价等非正常竞争手段，使公

司可能面临由于市场竞争带来的市场占有率及盈利能力下降的风险。

2、募投项目的实施风险

本次募投项目的建设将对公司发展战略的实现、产业的升级转型和盈利能力的提升产生重大影响。但是，本次募投项目在建设进度、项目的实施过程和实施效果等方面可能存在一定的不确定性。在项目实施过程中，公司可能存在因工程进度、工程质量、投资成本等发生变化而引致的风险。同时，国家政策、法律法规的调整、宏观经济环境、行业趋势的变化、竞争对手的发展、产品价格的变动等因素也会对项目投资回报和预期收益等产生影响。

3、募投项目的投资回报不及预期的风险

本次募投项目达产后的项目内部收益率、项目投资回收期等数据均为预测性信息，是基于对募投项目达产后的化妆品数量、单位产品价格等进行假设而得出，在化妆品数量不及预期、单位产品价格下降等情形出现时，可能导致募投项目的投资回报不及预测的水平。

4、募投项目的经营风险

本次募投项目建成投产后，公司的资产、业务规模将有较大幅度的增长。随着业务规模的扩大，公司可能面临核心技术人员和管理人员缺乏的风险，如果未来公司无法吸引优秀人才加入、或公司的核心人才流失严重，则公司的募投项目将面临经营风险。

（三）与本次可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转债价格波动风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，投资者需具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动甚至低于面值或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

3、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

4、摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次公开发行可转债完成、募集资金到位后，在转股期内公司的总股本和净资产可能会进一步增加。由于募投项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润的增长幅度小于总股本和净资产的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

5、公司行使有条件赎回条款的风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

6、转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性风险

（1）公司本次可转债发行方案规定：“在本次可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不

低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。”公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的市场状况等因素，分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

(2) 本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。同时，在满足转股价向下修正条件的情况下，发行人董事会会有权提出转股价向下修正的幅度，股东大会会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，转股价格向下修正的幅度存在不确定性。

7、信用评级变化的风险

联合资信评估股份有限公司对本次可转债进行了评级，信用等级为“AA”。在本次可转债存续期限内联合资信评估股份有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。若由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素发生变化，导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化，则将增加本次可转债的投资风险。

(四)“新冠疫情”引致的经营风险

2020年2月起，新型冠状病毒肺炎疫情爆发，导致全国各行各业均遭受了不同程度的影响。在上述背景下，因隔离措施、交通管制等防疫管控措施的影响，公司的采购、销售等环节在短期内均受到了一定程度的影响，线下门店受到一定冲击。“新冠疫情”对于宏观经济形势及化妆品产业的整体供销影响尚难以准确估计，如果疫情在全球范围内继续蔓延且持续较长时间，则将对全球化妆品零售业的产业链造成全面冲击，从而对公司的经营带来不利影响。

（五）经营风险

1、产品质量问题引起的诉讼、处罚和品牌受损风险

化妆品虽然是一种安全风险较低的时尚类消费品，但如果公司采购的原材料出现质量问题，且公司未能在生产过程中检测出相关问题，消费者使用此类不合格产品，可能诱发过敏或其他不适现象，进而引起消费者投诉；或公司在生产过程中未能按审批及标签标识的成份或其他法律法规的要求生产，存在被监管部门处罚的风险。如公司未能及时、妥善处理上述问题，从而引发媒体负面报道，将导致公司品牌形象受损，进而对公司业绩造成不利影响。

五、2021 年三季度报情况

公司 2021 年三季度报告已于 2021 年 10 月 28 日公告，相关信息详见公司披露的《2021 年第三季度报告》全文。

目 录

| | |
|-------------------------------|----|
| 声 明..... | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 一、关于公司本次公开发行可转换公司债券的担保事项..... | 2 |
| 二、关于公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级..... | 2 |
| 三、关于公司的股利分配政策和现金分红比例..... | 2 |
| 四、特别风险提示..... | 6 |
| 五、2021 年三季报情况..... | 11 |
| 目 录..... | 12 |
| 第一节 释义 | 14 |
| 第二节 本次发行概况 | 18 |
| 一、公司基本情况..... | 18 |
| 二、本次发行基本情况..... | 18 |
| 三、本次发行的相关机构..... | 33 |
| 第三节 主要股东信息 | 36 |
| 第四节 财务会计信息 | 37 |
| 一、公司最近三年一期财务报表..... | 37 |
| 二、公司最近三年一期财务指标..... | 46 |
| 第五节 管理层讨论与分析 | 48 |
| 一、财务状况分析..... | 48 |
| 二、盈利能力分析..... | 61 |
| 三、现金流量分析..... | 66 |
| 四、资本性支出分析..... | 69 |
| 五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势..... | 70 |
| 六、2021 年三季报的相关信息..... | 71 |
| 第六节 本次募集资金运用 | 72 |
| 一、募集资金使用情况..... | 72 |
| 二、本次募集资金投资项目背景..... | 72 |
| 三、本次募集资金投资项目可行性分析..... | 78 |

| | |
|-----------------------------------|------------|
| 四、本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的联系与区别..... | 115 |
| 五、本次募投项目的用地情况..... | 116 |
| 六、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响..... | 119 |
| 第七节 备查文件 | 122 |
| 一、备查文件内容..... | 122 |
| 二、备查文件查询时间及地点..... | 122 |

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

| 一、普通名词释义 | | |
|---------------------------|---|--|
| 珀莱雅股份、股份公司、发行人、公司、本公司、珀莱雅 | 指 | 珀莱雅化妆品股份有限公司，股票代码 603605，为本次公开发行可转换公司债券的主体 |
| 可转债 | 指 | 可转换公司债券 |
| 本次发行 | 指 | 珀莱雅化妆品股份有限公司公开发行可转换公司债券 |
| 珀莱雅贸易 | 指 | 杭州珀莱雅贸易有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 韩国韩娜 | 指 | 韩娜化妆品株式会社，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 韩雅、韩雅（湖州） | 指 | 韩雅（湖州）化妆品有限公司，系韩国韩娜全资子公司 |
| 美丽谷 | 指 | 浙江美丽谷电子商务有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 创代电子 | 指 | 湖州创代电子商务有限公司，系美丽谷全资子公司 |
| 乐清莱雅 | 指 | 乐清莱雅贸易有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 秘镜思语（杭州） | 指 | 秘镜思语（杭州）化妆品有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 湖州优资莱 | 指 | 湖州优资莱贸易有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 悦芙媞（杭州） | 指 | 悦芙媞（杭州）化妆品有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 悦芙媞（韩国） | 指 | 悦芙媞株式会社，系悦芙媞（杭州）全资子公司 |
| 悦芙媞贸易 | 指 | 湖州悦芙媞贸易有限公司，系悦芙媞（杭州）全资子公司 |
| 上海媞语 | 指 | 上海媞语化妆品有限公司，系报告期内悦芙媞（杭州）全资子公司 |
| 丹阳悦芙媞 | 指 | 丹阳悦芙媞化妆品贸易有限公司，系悦芙媞（杭州）全资子公司 |
| 湖州缇芝 | 指 | 湖州缇芝化妆品有限公司，系报告期内悦芙媞（杭州）控股子公司 |
| 珀莱雅商业 | 指 | 杭州珀莱雅商业经营管理有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 湖州牛客 | 指 | 湖州牛客科技有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 杭州万言 | 指 | 杭州万言文化传媒有限公司，系湖州牛客控股子公司 |
| 香港万言 | 指 | 香港万言电子商务有限公司，系湖州牛客控股子公司 |
| 湖州优妮蜜 | 指 | 湖州优妮蜜化妆品有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 韩国优妮蜜 | 指 | 韩国优妮蜜化妆品有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 上海仲文 | 指 | 上海仲文电子商务有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 香港星火 | 指 | 香港星火实业有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 香港仲文 | 指 | 香港仲文电子商务有限公司，系香港星火全资子公司 |
| 香港可诗 | 指 | 香港可诗贸易有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 香港旭晨 | 指 | 香港旭晨贸易有限公司，系香港星火全资子公司 |
| 博雅（香港） | 指 | 博雅（香港）投资管理有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 日本 OR | 指 | 株式会社オー・アンド・アール，系香港博雅控股子公司 |
| 卢森堡珀莱雅 | 指 | Proya Europe SARL，系香港星火全资子公司 |
| 宁波可诗 | 指 | 宁波可诗贸易有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 宁波彩棠 | 指 | 宁波彩棠化妆品有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |

| | | |
|-------|---|---|
| 浙江比优妮 | 指 | 浙江比优妮化妆品有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 宁波色古 | 指 | 宁波色古品牌管理有限公司，系珀莱雅股份报告期内参股 35% 的联营公司，发行人将宁波色古股权转让给刘玮，于 2021 年 1 月 4 日完成股权转让工商变更 |
| 宁波珀莱雅 | 指 | 宁波珀莱雅企业咨询管理有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 青雅文化 | 指 | 浙江青雅文化艺术传播有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 湖州分公司 | 指 | 珀莱雅化妆品股份有限公司湖州分公司，系珀莱雅股份分公司 |
| 杭州维洛可 | 指 | 杭州维洛可化妆品有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 一桌文化 | 指 | 杭州一桌文化传媒有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 杭州铁定鲜 | 指 | 杭州铁定鲜餐饮管理有限公司，系珀莱雅商业控股子公司 |
| 铁了心爱泥 | 指 | 杭州铁了心爱泥餐饮管理有限公司，系珀莱雅商业全资子公司 |
| 杭州侠客吧 | 指 | 杭州侠客吧餐饮管理有限公司，系珀莱雅商业全资子公司 |
| 撸小铁健身 | 指 | 杭州撸小铁健身有限公司，系珀莱雅商业全资子公司 |
| 杭州欧蜜思 | 指 | 杭州欧蜜思贸易有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 湖州珀云 | 指 | 湖州珀云电子商务有限公司，系珀莱雅股份控股子公司 |
| 杭州清颜 | 指 | 杭州清颜化妆品有限公司，系珀莱雅股份报告期内子公司，已于 2020 年 12 月注销 |
| 广州千汐 | 指 | 广州千汐网络科技有限公司，系珀莱雅股份全资子公司 |
| 上海海狮龙 | 指 | 上海海狮龙生化技术有限公司，系报告期内珀莱雅股份控股子公司，2021 年 5 月 13 日起，珀莱雅股份已不再持有上海海狮龙股权，2021 年 5 月起，上海海狮龙及其控股子公司已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 上海芬尼娅 | 指 | 上海芬尼娅科技有限公司，系上海海狮龙生化技术有限公司全资子公司，2021 年 5 月起，已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 上海可贝尔 | 指 | 上海可贝尔化妆品有限公司，系上海海狮龙生化技术有限公司全资子公司，2021 年 5 月起，已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 上海晗焜 | 指 | 上海晗焜贸易有限公司，系上海海狮龙生化技术有限公司全资子公司，2021 年 5 月起，已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 上海倩臣 | 指 | 上海倩臣化妆品有限公司，系上海海狮龙生化技术有限公司全资子公司，2021 年 5 月起，已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 珠海芬尼娅 | 指 | 珠海芬尼娅化妆品有限公司，系上海海狮龙生化技术有限公司全资子公司，2021 年 5 月起，已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 珠海可贝尔 | 指 | 珠海可贝尔化妆品有限公司，系上海海狮龙生化技术有限公司全资子公司，2021 年 5 月起，已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 珠海天香 | 指 | 珠海天香美肌商贸有限公司，系上海海狮龙生化技术有限公司全资子公司，2021 年 5 月起，已不再纳入珀莱雅股份合并报表范围 |
| 珀莱雅控股 | 指 | 杭州珀莱雅控股股份有限公司，2010 年 6 月至 2012 年 5 月期间曾为发行人前身的控股股东，系公司控股股东、实际控制人侯军呈曾经控制的企业，已于 2013 年 7 月注销 |
| 海南珀莱雅 | 指 | 珀莱雅（海南）化妆品有限公司，系公司 2021 年 1 月成立的全资子公司 |
| 徐州珀莱雅 | 指 | 徐州珀莱雅信息技术有限公司，系公司 2021 年 1 月成立的全资子公司 |
| 珀宇实业 | 指 | 珀宇（上海）实业有限公司，2014 年 11 月至 2015 年 6 月期间曾为发行人股东，已于 2016 年 2 月注销 |
| 珀轩投资 | 指 | 珀轩（上海）投资管理有限公司，2014 年 11 月至 2015 年 6 月期间曾为发行人股东，已于 2016 年 2 月注销 |
| 聚美优品 | 指 | JUMEI HONGKONG LIMITED，系美国上市公司（NYSE:JMEI） |

| | | |
|------------------|---|---|
| 京东 | 指 | 北京京东世纪贸易有限公司 |
| 唯品会 | 指 | VIPSHOP INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED, 系美国上市公司 (NYSE:VIPS) |
| 上海家化 | 指 | 上海家化联合股份有限公司, 系上海证券交易所上市公司, 股票代码 SH600315 |
| 伽蓝集团 | 指 | 伽蓝 (集团) 股份有限公司 |
| 百雀羚 | 指 | 上海百雀羚日用化学有限公司 |
| 上海上美 | 指 | 上海上美化妆品有限公司 |
| 相宜本草 | 指 | 上海相宜本草化妆品股份有限公司 |
| 贝泰妮 | 指 | 云南贝泰妮生物科技集团股份有限公司, 系深圳证券交易所上市公司, 股票代码 SZ300957 |
| 丸美股份 | 指 | 广东丸美生物技术股份有限公司, 系上海证券交易所上市公司, 股票代码 SH603983 |
| 拉芳家化 | 指 | 拉芳家化股份有限公司, 系上海证券交易所上市公司, 股票代码 SH603630 |
| 沛县德益 | 指 | 沛县德益网络技术合伙企业 (有限合伙), 系公司控股股东、实际控制人方爱琴控股企业 |
| 国家药监局 | 指 | 国家药品监督管理局 |
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 上交所 | 指 | 上海证券交易所 |
| 保荐机构、中信建投证券、中信建投 | 指 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 发行人律师 | 指 | 国浩律师 (杭州) 事务所 |
| 发行人会计师 | 指 | 天健会计师事务所 (特殊普通合伙) |
| 《募集资金管理制度》 | 指 | 《珀莱雅化妆品股份有限公司募集资金管理制度》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《珀莱雅化妆品股份有限公司公司章程》 |
| 《审计报告》 | 指 | 天健会计师出具的天健审 (2019) 1378 号《审计报告》、天健审 (2020) 1168 号《审计报告》和天健审 (2021) 3598 号《审计报告》 |
| 报告期、最近三年一期 | 指 | 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月 |
| 报告期各期末 | 指 | 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元 |

二、专业术语释义

| | | |
|-------|---|---|
| 化妆品 | 指 | 以涂抹、喷洒或者其他类似方法, 散布于人体表面的任何部位, 如皮肤、毛发、指趾甲、唇齿等, 以达到清洁、保养、美容、修饰和改变外观, 或者修正人体气味, 保持良好状态为目的的化学工业品或精细化工产品 |
| 护肤品 | 指 | 具有保护或护理皮肤作用, 能增强皮肤的弹性和活力的化妆品 |
| 彩妆 | 指 | 对面部进行修饰, “扬长避短” 达到美化效果的化妆品 |
| 日化专营店 | 指 | 主要分布在二三线城市的化妆品零售店等零售终端 |
| 电商渠道 | 指 | 一种新兴销售渠道, 主要通过互联网进行产品销售 |
| 经销模式 | 指 | 公司与经销商签订销售合同, 经销商向公司买断产品后销售给下游的销售模式 |

| | | |
|-------------|---|--|
| 直营模式, 直销模式 | 指 | 公司总部直接经营、投资、管理各个零售点的销售模式 |
| 代销模式 | 指 | 公司与代销商签订代销协议由其代理销售公司产品的销售模式 |
| B2C 平台 | 指 | 商家直接面向消费者销售产品和服务的电子商务平台 |
| Euromonitor | 指 | Euromonitor International, 欧睿信息咨询公司, 是全球范围的从事消费品市场调查、独立地为各个国家、地区的消费细分市场提供数据解析及战略研究等各类商业信息的咨询公司 |
| ERP 系统 | 指 | 建立在信息技术基础上, 以系统化的管理思想为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台和企业资源计划系统 |
| SAP | 指 | 总部位于德国, SAP 是 System applications and products 的缩写, 既是其公司简称, 也是其主要 ERP 软件产品的简称 |
| CRM | 指 | ERP 软件中包含的客户关系管理功能模块 |
| 贴花 | 指 | 为促进化妆品销售而给予销售人员的现金奖励 |
| KOL | 指 | Key Opinion Leader (关键意见领袖), 是营销学上的概念, 指拥有更多、更准确的产品信息, 且为相关群体所接受或信任, 并对该群体的购买行为有较大影响力的人 |

注: 本募集说明书摘要中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异, 这些差异是由于四舍五入原因所致。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 珀莱雅化妆品股份有限公司 |
| 英文名称 | Proya Cosmetics Co.,Ltd. |
| 上市日期 | 2017-11-15 |
| 上市地 | 上海证券交易所 |
| 股票简称 | 珀莱雅 |
| 股票代码 | 603605 |
| 法定代表人 | 侯军呈 |
| 董事会秘书 | 王莉 |
| 注册资本 | 201,009,966.00 元 |
| 注册地址 | 浙江省杭州市西湖区留下街道西溪路 588 号 |
| 办公地址 | 浙江省杭州市西湖区留下街道西溪路 588 号 |
| 公司名称 | 珀莱雅化妆品股份有限公司 |
| 英文名称 | Proya Cosmetics Co.,Ltd. |
| 经营范围 | 许可项目：消毒剂生产（不含危险化学品）；化妆品生产；货物进出口；保健食品销售；食品生产；保健食品生产；食品经营；用于传染病防治的消毒产品生产；卫生用品和一次性使用医疗用品生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：化妆品批发；化妆品零售；个人卫生用品销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；日用百货销售；日用品零售；日用化学产品制造；化工产品销售（不含许可类化工产品）；机械设备销售；仪器仪表销售；五金产品批发；五金产品零售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；第一类医疗器械生产；第一类医疗器械销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物业管理；企业管理；物业管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；住房租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行已经公司 2020 年 10 月 12 日召开的第二届董事会第十六次会议、2020 年 10 月 28 日召开的 2020 年第三次临时股东大会审议通过。

本次发行的修订情况已经公司 2021 年 4 月 21 日召开的第二届董事会第十九次会议、2021 年 5 月 13 日召开的 2020 年年度股东大会、2021 年 8 月 24 日召开的第二届董事会第二十次会议、2021 年 12 月 3 日召开的第三届董事会第三次会议审议通过。

本次发行于 2021 年 10 月 28 日获得中国证监会证监许可[2021]3408 号文核准，批文有效期为 12 个月，到期日为 2022 年 10 月 27 日。

（二）本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规，结合公司财务状况和投资计划情况，本次可转债的发行总额为 75,171.30 万元，发行数量为 751,713 手（7,517,130 张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起 6 年，即 2021 年 12 月 8 日至 2027 年 12 月 7 日。

5、债券利率

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价格为 115 元（含最后一期利息）。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额

i: 指可转债当年票面利率

（2）付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2021 年 12 月 8 日（T 日）。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）已转换或已申请转换成公司股票的可转债不享受当年及以后计息年度利息。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2021 年 12 月 14 日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。

8、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债票面余额及其所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定和修正

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 195.98 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，且不得向上修正。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；前一交易日公司 A 股股票交易均价=前一交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送的现金股利， $P1$ 为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购或注销、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 115%（含最

后一期利息)的价格赎回未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在转股期内,当下述情形的任意一种出现时,公司有权决定按照以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债:

①在转股期内,如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%);

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为: $IA=B \times i \times t/365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

公司将严格按照相关法律法规要求,持续关注赎回条件是否满足,预计可能满足赎回条件的,将在赎回条件满足的五个交易日前及时披露,向市场充分提示风险。

赎回条件满足后,公司将及时披露,并明确说明是否行使赎回权。若公司决定行使赎回权,将在披露的赎回公告中明确赎回的期间、程序、价格等内容,并在赎回期结束后披露赎回结果公告。若公司决定不行使赎回权,在上海证券交易场所规定的期限内不得再次行使赎回权。

公司决定行使或者不行使赎回权时,将充分披露公司实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时,可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度,可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不应再行使回售权,可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,本次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

公司将在回售条件满足后披露回售公告,明确回售的期间、程序、价格等内容,并在回售期结束后披露回售结果公告。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益,在

股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021 年 12 月 7 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021 年 12 月 7 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转债给予原 A 股股东优先配售权。原股东可优先配售的珀莱转债数量为其在股权登记日（2021 年 12 月 7 日，T-1 日）收市后登记在册的持有珀莱雅的股份数量按每股配售 3.739 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.003739 手可转债。原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

16、本次募集资金用途及实施方式

本次发行可转债拟募集资金总额不超过 75,171.30 万元（含发行费用），募集资金扣除发行费用后，用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|-----------------------|-----------|-----------|
| 1 | 湖州扩建生产基地建设项目（一期）[注 1] | 43,752.54 | 33,850.00 |
| 2 | 龙坞研发中心建设项目 | 21,774.45 | 19,450.00 |
| 3 | 信息化系统升级建设项目 | 11,239.50 | 9,050.00 |

| | | | |
|-----------|--------|------------------|------------------|
| 4 | 补充流动资金 | 18,000.00 | 12,821.30[注 2] |
| 合计 | | 94,766.49 | 75,171.30 |

注 1：“湖州扩建生产基地建设项目”的投资总额为 76,095.40 万元，并已取得经湖州市吴兴区发展改革和经济信息化局备案的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2011-330502-04-01-178735），根据公司的业务规划，公司拟分两期建设，本次募投项目的项目名称为“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”，为“湖州扩建生产基地建设项目”之第一期项目。本次募投项目“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”的投资总额为 43,752.54 万元。

注 2：“补充流动资金”项目拟投入的募集资金金额，已扣除公司本次可转债发行首次董事会决议日（2020 年 10 月 12 日）前六个月起至 2021 年 6 月 30 日公司新投入及拟投入的 5,178.68 万元的财务性投资金额，并取整为 12,821.30 万元。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定予以置换。

17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

18、募集资金存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

19、受托管理人相关事项

公司已根据相关法律法规聘请中信建投证券担任本次公开发行可转换公司债券的受托管理人，并就受托管理相关事宜与其签订受托管理协议。

20、违约责任

（1）本次发行可转债项下的违约事件

①在本次发行可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

②公司不履行或违反债券受托管理协议、债券持有人会议规则以及可转债预案下的任何承诺或义务，且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影

响，经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额 10% 以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予以纠正；

③公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

④在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

⑤任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本期可转债项下义务的履行变得不合法；

⑥在本次债券存续期内，公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（2）本次发行可转债的违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次发行可转债募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行可转债利息及兑付本次发行可转债本金，若公司不能按时支付本次发行可转债利息或本次发行可转债到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行可转债的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次发行可转债的票面利率计算利息（单利）。

当公司未按时支付本次发行可转债的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据债券受托管理协议在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按债券受托管理协议履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（3）本次发行可转债的争议解决机制

本次债券发行适用中国法律并依其解释。

本次债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照债券受托管理协议、债券持有人会议规则等规定，向发行人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

21、本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

本次发行可转债发行方案需经中国证监会核准后方可实施，且最终以中国证监会核准的方案为准。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为 75,171.30 万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司制定了募集资金管理办法，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

（四）债券评级及担保情况

公司聘请联合资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，根据联合资信评估股份有限公司出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA”，本次可转债信用等级为“AA”。该级别反映了公司偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，债务安全性较高，违约风险较低。

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 23.92

亿元，不低于 15 亿元，因此公司无需对本次公开发行的可转债提供担保。

（五）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

（1）可转债债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转债债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③除法律、法规规定、《公司章程》及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ④遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议规则

(1) 本次可转债存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

①拟变更募集说明书的重要约定：

- a. 变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- b. 变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- c. 变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- d. 变更募集说明书约定的募集资金用途；
- e. 其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

②拟修改债券持有人会议规则；

③拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

④发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

- a. 发行人已经或预计不能按期支付本次可转债的本金或者利息；
- b. 发行人已经或预计不能按期支付除本次可转债以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次可转债发生违约的；
- c. 发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司，下同）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次可转债发生违约的；
- d. 发行人及其合并报表范围内的重要子公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、

合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

e. 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

f. 发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

g. 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

h. 发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

⑤发行人提出重大债务重组方案的；

⑥法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

除上述约定的事项外，受托管理人为了维护本次可转债持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

(2) 债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本次可转债存续期间，出现本规则上述约定情形之一且具有符合本规则约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额 30% 以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过 15 个交易日。

发行人董事会、单独或者合计持有本次可转债未偿还份额 10% 以上的债券持有人以及法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士，有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

(六) 承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）中信建投证券以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行承销期为自 2021 年 12 月 6 日至 2021 年 12 月 14 日。

（七）发行费用概算

| 项目 | 金额（人民币万元） |
|---------------|---------------|
| 保荐及承销费用 | 471.70 |
| 律师费用 | 56.60 |
| 会计师费用 | 75.47 |
| 资信评级费用 | 23.58 |
| 信息披露及发行手续费等费用 | 96.62 |
| 总计 | 723.98 |

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况而发生增减。

（八）本次发行时间安排及上市流通

1、本次发行时间安排

| 日期 | 事项 |
|-----|--|
| T-2 | 刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告 |
| T-1 | 原股东优先配售股权登记日、网上路演 |
| T | 刊登发行提示性公告、原无限售股东优先配售认购日、原有限售股东优先配售认购日、网上申购、确定网上申购摇号中签率 |
| T+1 | 刊登《网上中签率及优先配售结果公告》根据中签率进行网上申购的摇号抽签 |
| T+2 | 刊登《网上中签结果公告》、投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款 |
| T+3 | 保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额 |
| T+4 | 刊登《发行结果公告》 |

上述日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

2、本次可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

3、本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：珀莱雅化妆品股份有限公司

法定代表人：侯军呈

董事会秘书：王莉

办公地址：浙江省杭州市西湖区留下街道西溪路 588 号

联系电话：0571-87352850

传真：0571-87352813

（二）保荐机构和主承销商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：葛亮、王站

项目协办人：万晓佳

经办人员：詹科昂、贾业振、陈菁菁、陈子涵、周伟、韩庶

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

联系电话：021-68801584

传真：021-68801551

（三）发行人律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

事务所负责人：颜华荣

经办律师：沈田丰、李燕、张雪婷

办公地址：杭州市老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号（国浩律师楼）

联系电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

（四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：胡少先

经办会计师：翁伟、孙敏、尹志彬、王晓康

办公地址：杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座

联系电话：0571-89722763

传真：0571-88216999

（五）资信评级机构

名称：联合资信评估股份有限公司

法定代表人：万华伟

经办人员：高佳悦、宁立杰

办公地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 10 层

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

（六）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（七）登记结算公司

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

（八）收款银行

户名：中信建投证券股份有限公司

账号：0114020104040000065

开户行：北京农商银行商务中心区支行

第三节 主要股东信息

截至 2021 年 6 月末，公司股本总额为 20,111.69 万股，股本结构如下：

| 股份性质 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|--------------------|------------------|----------------|
| 一、有限售条件股份 | | |
| 1、国家股 | - | - |
| 2、国有法人股 | - | - |
| 3、其他内资股 | 45.42 | 0.23% |
| 其中：境内非国有法人股 | - | - |
| 境内自然人持股 | 45.42 | 0.23% |
| 4、外资持股 | - | - |
| 有限售条件股份合计 | 45.42 | 0.23% |
| 二、无限售条件流通股份 | | |
| 1、人民币普通股 | 20,066.28 | 99.77% |
| 2、境内上市的外资股 | - | - |
| 3、境外上市的外资股 | - | - |
| 4、其他 | - | - |
| 无限售条件流通股份合计 | 20,066.28 | 99.77% |
| 三、股份总数 | 20,111.69 | 100.00% |

截至 2021 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

| 股东名称 | 股本性质 | 持股比例（%） | 持股总数（股） | 持有有限售条件股份数（股） |
|----------------------------------|-------|--------------|--------------------|---------------|
| 侯军呈 | 境内自然人 | 35.74 | 71,875,631 | - |
| 方玉友 | 境内自然人 | 20.99 | 42,211,691 | - |
| 香港中央结算有限公司 | 其他 | 15.17 | 30,518,946 | - |
| 曹良国 | 境内自然人 | 2.01 | 4,043,938 | - |
| 徐君清 | 境内自然人 | 1.91 | 3,832,210 | - |
| 李小林 | 境内自然人 | 1.74 | 3,502,910 | - |
| 中国工商银行股份有限公司—景顺长城新兴成长混合型证券投资基金 | 其他 | 0.85 | 1,700,000 | - |
| 安本标准投资管理（亚洲）有限公司—安本标准—中国 A 股股票基金 | 其他 | 0.53 | 1,069,326 | - |
| 阿布达比投资局 | 其他 | 0.50 | 997,598 | - |
| 中信银行股份有限公司—农银汇理策略精选混合型证券投资基金 | 其他 | 0.47 | 935,541 | - |
| 合计 | | 79.91 | 160,687,791 | - |

第四节 财务会计信息

一、公司最近三年一期财务报表

(一) 最近三年一期合并报表

1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 123,633.77 | 141,665.46 | 124,690.12 | 146,393.36 |
| 交易性金融资产 | - | - | 7,145.00 | - |
| 应收票据 | - | - | - | 711.50 |
| 应收账款 | 17,431.67 | 28,487.84 | 19,840.92 | 8,895.39 |
| 应收款项融资 | 526.37 | 553.20 | 215.00 | - |
| 预付款项 | 8,918.40 | 8,274.28 | 5,331.40 | 1,709.33 |
| 其他应收款 | 4,727.59 | 4,873.35 | 1,526.99 | 528.87 |
| 存货 | 35,628.26 | 46,864.10 | 31,364.90 | 23,277.78 |
| 其他流动资产 | 4,526.73 | 3,523.58 | 1,172.33 | 773.68 |
| 流动资产合计 | 195,392.80 | 234,241.82 | 191,286.67 | 182,289.91 |
| 非流动资产： | | | | |
| 长期股权投资 | 18,659.26 | 5,822.01 | 1,472.80 | 719.68 |
| 其他权益工具投资 | 2,058.00 | 2,058.00 | - | - |
| 投资性房地产 | 7,181.94 | 7,223.76 | 7,162.21 | - |
| 固定资产 | 55,395.63 | 56,586.42 | 55,032.91 | 49,096.83 |
| 在建工程 | 11,508.13 | 4,732.45 | 3,189.47 | 14,105.21 |
| 无形资产 | 38,092.53 | 31,464.33 | 32,856.46 | 32,827.10 |
| 商誉 | - | 3,103.42 | - | - |
| 长期待摊费用 | 3,816.11 | 5,057.68 | 2,637.86 | 3,387.01 |
| 递延所得税资产 | 5,097.73 | 4,666.06 | 2,797.53 | 2,286.02 |
| 其他非流动资产 | 573.12 | 8,732.28 | 1,500.61 | 1,292.50 |
| 非流动资产合计 | 142,382.45 | 129,446.40 | 106,649.84 | 103,714.35 |
| 资产总计 | 337,775.25 | 363,688.22 | 297,936.51 | 286,004.26 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 20,000.00 | 29,928.04 | 12,904.74 | 22,528.74 |
| 应付票据 | 6,367.27 | 6,458.00 | 4,183.09 | 4,499.00 |
| 应付账款 | 34,673.81 | 51,583.20 | 34,731.68 | 36,963.28 |
| 预收款项 | - | - | 4,091.35 | 7,958.93 |

| 项目 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 合同负债 | 5,282.02 | 3,061.88 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 5,290.90 | 7,082.82 | 6,668.42 | 6,279.61 |
| 应交税费 | 7,383.75 | 7,133.53 | 7,183.37 | 12,019.26 |
| 其他应付款 | 7,360.93 | 7,554.63 | 9,144.47 | 9,765.61 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 8,525.82 | 3,451.26 |
| 其他流动负债 | 214.92 | 143.93 | - | - |
| 流动负债合计 | 86,573.60 | 112,946.04 | 87,432.95 | 103,465.70 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | 8,513.03 |
| 预计负债 | 605.27 | 1,019.01 | 1,010.25 | 1,399.81 |
| 递延收益 | 745.58 | 849.54 | 1,974.30 | 2,503.06 |
| 递延所得税负债 | 614.13 | 687.41 | 513.20 | 291.59 |
| 非流动负债合计 | 1,964.98 | 2,555.96 | 3,497.76 | 12,707.49 |
| 负债合计 | 88,538.58 | 115,501.99 | 90,930.70 | 116,173.18 |
| 所有者权益： | | | | |
| 股本 | 20,111.69 | 20,111.69 | 20,126.96 | 20,136.23 |
| 资本公积金 | 84,103.22 | 83,703.48 | 83,535.36 | 81,481.47 |
| 减：库存股 | 736.19 | 1,265.39 | 1,576.91 | 2,445.33 |
| 其它综合收益 | -66.57 | -26.91 | -21.26 | -33.06 |
| 盈余公积金 | 10,063.48 | 10,063.48 | 10,063.48 | 6,846.91 |
| 未分配利润 | 134,696.90 | 126,567.19 | 90,841.16 | 63,444.82 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 248,172.53 | 239,153.54 | 202,968.79 | 169,431.05 |
| 少数股东权益 | 1,064.14 | 9,032.68 | 4,037.02 | 400.03 |
| 所有者权益合计 | 249,236.66 | 248,186.23 | 207,005.80 | 169,831.07 |
| 负债和所有者权益总计 | 337,775.25 | 363,688.22 | 297,936.51 | 286,004.26 |

2、合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入 | 191,771.85 | 375,238.68 | 312,352.02 | 236,124.88 |
| 其中：营业收入 | 191,771.85 | 375,238.68 | 312,352.02 | 236,124.88 |
| 二、营业总成本 | 166,775.14 | 316,043.84 | 263,681.19 | 197,115.78 |
| 其中：营业成本 | 69,555.83 | 136,756.19 | 112,557.32 | 84,943.65 |
| 税金及附加 | 1,929.01 | 3,294.52 | 2,783.92 | 2,556.32 |
| 销售费用 | 80,720.46 | 149,705.89 | 122,303.18 | 88,603.27 |
| 管理费用 | 11,619.12 | 20,427.94 | 19,525.99 | 17,152.93 |
| 研发费用 | 3,137.13 | 7,220.00 | 7,460.26 | 5,125.09 |
| 财务费用 | -186.41 | -1,360.71 | -949.48 | -1,265.47 |

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 其中：利息费用 | 508.29 | 919.07 | 856.57 | 880.41 |
| 利息收入 | 1,172.31 | 2,074.05 | 1,810.89 | 2,173.15 |
| 加：其他收益 | 1,015.98 | 1,349.15 | 841.55 | 1,009.82 |
| 投资收益 | -237.87 | 176.94 | 212.30 | 12.84 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -237.51 | -64.66 | -253.03 | -27.32 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | - | - | - | - |
| 汇兑收益 | - | - | - | - |
| 净敞口套期收益 | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益 | - | - | - | - |
| 信用减值损失 | 295.58 | -2,390.87 | -854.25 | - |
| 资产减值损失 | -862.52 | -2,823.46 | -2,713.94 | -1,233.46 |
| 资产处置收益 | -0.14 | 0.09 | 4.32 | 2.30 |
| 三、营业利润 | 25,207.75 | 55,506.69 | 46,160.81 | 38,800.59 |
| 加：营业外收入 | 11.44 | 154.26 | 77.90 | 296.54 |
| 减：营业外支出 | 6.02 | 903.79 | 614.41 | 285.95 |
| 四、利润总额 | 25,213.18 | 54,757.16 | 45,624.30 | 38,811.18 |
| 减：所得税费用 | 4,348.23 | 9,596.20 | 8,987.48 | 10,149.22 |
| 五、净利润 | 20,864.95 | 45,160.96 | 36,636.82 | 28,661.96 |
| (一) 按经营持续性分类： | | | | |
| 1.持续经营净利润 | 20,864.95 | 45,160.96 | 36,636.82 | 28,661.96 |
| 2.终止经营净利润 | - | - | - | - |
| (二) 按所有权归属分类： | | | | |
| 1.归属于母公司所有者的净利润 | 22,610.13 | 47,600.93 | 39,268.20 | 28,718.87 |
| 2.少数股东损益 | -1,745.18 | -2,439.97 | -2,631.38 | -56.91 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -39.66 | -5.64 | 11.80 | 0.81 |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -39.66 | -5.64 | 11.80 | 0.81 |
| (一) 不能重分类进损益的其他综合收益 | | | | |
| 1、重新计量设定受益计划变动额 | - | - | - | - |
| 2、权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| 3、其他权益工具投资公允价值变动 | - | - | - | - |
| 4、企业自身信用风险公允价值变动 | - | - | - | - |
| 5、其他 | - | - | - | - |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益 | | | | |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | - | - | - | - |

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 2.其他债权投资公允价值变动 | - | - | - | - |
| 3.可供出售金融资产公允价值变动损益 | - | - | - | - |
| 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额 | - | - | - | - |
| 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | - | - | - | - |
| 6.其他债权投资信用减值准备 | - | - | - | - |
| 7.现金流量套期储备 | - | - | - | - |
| 8.外币财务报表折算差额 | -39.66 | -5.64 | 11.80 | 0.81 |
| 9.其他 | - | - | - | - |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 七、综合收益总额 | 20,825.29 | 45,155.31 | 36,648.62 | 28,662.77 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 22,570.47 | 47,595.29 | 39,279.99 | 28,719.68 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | -1,745.18 | -2,439.97 | -2,631.38 | -56.91 |
| 八、每股收益（元/股） | | | | |
| （一）基本每股收益 | 1.13 | 2.37 | 1.96 | 1.44 |
| （二）稀释每股收益 | 1.12 | 2.37 | 1.96 | 1.43 |

3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 222,211.92 | 388,436.10 | 315,667.10 | 259,559.62 |
| 收到的税费返还 | 864.45 | 134.46 | 121.56 | 524.17 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 4,175.97 | 8,174.00 | 2,743.97 | 2,955.22 |
| 经营活动现金流入小计 | 227,252.34 | 396,744.56 | 318,532.64 | 263,039.02 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 71,584.76 | 145,503.05 | 128,374.23 | 86,593.27 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 23,726.43 | 37,679.05 | 36,629.14 | 29,020.98 |
| 支付的各项税费 | 20,841.78 | 38,110.95 | 35,988.45 | 21,170.57 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 84,481.80 | 142,296.50 | 93,944.68 | 74,962.34 |
| 经营活动现金流出小计 | 200,634.78 | 363,589.55 | 294,936.50 | 211,747.16 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 26,617.56 | 33,155.01 | 23,596.13 | 51,291.86 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 21,320.00 | 38,000.00 | 143,547.85 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 226.63 | 465.34 | 40.16 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 0.10 | 3.75 | 7.20 | 6.55 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 6,605.28 | 250.00 | - |

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 投资活动现金流入小计 | 0.10 | 28,155.66 | 38,722.54 | 143,594.56 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 9,833.48 | 18,405.73 | 16,373.33 | 22,973.46 |
| 投资支付的现金 | 3,120.68 | 8,193.00 | 27,558.83 | 165,747.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 6,108.79 | 103.51 | 250.00 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 19,062.95 | 26,702.24 | 44,182.16 | 188,720.46 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -19,062.85 | 1,453.42 | -5,459.63 | -45,125.91 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 45.00 | 226.63 | 2,108.53 | 2,935.33 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 45.00 | 226.63 | 2,108.53 | 490.00 |
| 取得借款收到的现金 | 20,000.00 | 29,900.00 | 12,893.97 | 31,041.77 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | 25.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 20,045.00 | 30,126.63 | 15,002.50 | 34,002.10 |
| 偿还债务支付的现金 | 29,900.00 | 21,423.09 | 25,980.00 | 28,380.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 14,959.44 | 12,773.41 | 9,782.42 | 7,612.52 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 48.66 | 268.41 | 165.77 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 44,908.11 | 34,464.90 | 35,928.19 | 35,992.52 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -24,863.11 | -4,338.27 | -20,925.69 | -1,990.42 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -39.66 | 5.64 | 11.80 | 0.81 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -17,348.05 | 30,275.80 | -2,777.39 | 4,176.33 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 140,185.08 | 109,909.28 | 112,686.66 | 108,510.33 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 122,837.02 | 140,185.08 | 109,909.28 | 112,686.66 |

（二）最近三年一期母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 46,010.89 | 49,835.81 | 40,307.24 | 69,037.36 |
| 交易性金融资产 | - | - | 7,000.00 | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - | 679.50 |

| 项目 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 应收账款 | 48,747.69 | 56,503.74 | 61,408.15 | 47,463.80 |
| 应收款项融资 | 339.17 | - | - | - |
| 预付款项 | 2,840.84 | 938.95 | 1,325.77 | 883.67 |
| 其他应收款 | 23,312.15 | 23,658.54 | 3,180.01 | 4,730.78 |
| 存货 | 17,612.00 | 22,712.60 | 15,761.47 | 14,020.52 |
| 持有待售资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 3,636.13 | 1,554.32 | - | - |
| 流动资产合计 | 142,498.87 | 155,203.96 | 128,982.63 | 136,815.63 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 37,867.31 | 34,737.30 | 15,988.25 | 7,304.08 |
| 其他权益工具投资 | 2,058.00 | 2,058.00 | - | - |
| 投资性房地产 | 33,726.98 | 33,901.85 | 33,646.23 | - |
| 固定资产 | 28,328.09 | 29,119.34 | 28,315.65 | 48,760.85 |
| 在建工程 | 11,081.88 | 4,699.36 | 3,187.73 | 14,105.21 |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 37,721.50 | 30,840.16 | 31,847.79 | 32,712.43 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 2,741.06 | 3,481.75 | 117.78 | 407.93 |
| 递延所得税资产 | 1,345.30 | 1,588.96 | 1,841.45 | 760.15 |
| 其他非流动资产 | 599.54 | 8,754.58 | 1,500.61 | 1,292.50 |
| 非流动资产合计 | 155,469.66 | 149,181.30 | 116,445.50 | 105,343.16 |
| 资产总计 | 297,968.53 | 304,385.26 | 245,428.13 | 242,158.78 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 20,000.00 | 20,016.40 | - | 16,528.74 |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | 6,367.27 | 6,458.00 | 4,183.09 | 4,499.00 |
| 应付账款 | 25,402.07 | 40,360.59 | 30,082.01 | 32,906.98 |
| 预收款项 | - | - | 1,362.82 | - |
| 合同负债 | 5,912.71 | 1,021.22 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 2,618.76 | 2,962.45 | 2,343.65 | 1,852.06 |

| 项目 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 应交税费 | 5,234.63 | 3,495.31 | 4,910.26 | 7,945.94 |
| 其他应付款 | 1,937.81 | 2,477.11 | 2,770.62 | 3,781.52 |
| 其中：应付利息 | - | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 持有待售负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 8,525.82 | 3,451.26 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 67,473.26 | 76,791.07 | 54,178.28 | 70,965.50 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | 8,513.03 |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 其中：优先股 | - | - | - | - |
| 永续债 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | 745.58 | 849.54 | 849.11 | 1,037.02 |
| 递延所得税负债 | 562.75 | 628.34 | 498.66 | 277.93 |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 1,308.33 | 1,477.88 | 1,347.77 | 9,827.98 |
| 负债合计 | 68,781.59 | 78,268.95 | 55,526.05 | 80,793.48 |
| 所有者权益： | | | | |
| 股本 | 20,111.69 | 20,111.69 | 20,126.96 | 20,136.23 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 资本公积 | 83,800.70 | 83,707.54 | 83,459.21 | 81,405.32 |
| 减：库存股 | 736.19 | 1,265.39 | 1,576.91 | 2,445.33 |
| 其他综合收益 | - | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 10,063.48 | 10,063.48 | 10,063.48 | 6,846.91 |
| 未分配利润 | 115,947.26 | 113,498.98 | 77,829.33 | 55,422.17 |
| 股东权益合计 | 229,186.94 | 226,116.31 | 189,902.08 | 161,365.30 |
| 负债和股东权益总计 | 297,968.53 | 304,385.26 | 245,428.13 | 242,158.78 |

2、母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业收入 | 89,675.10 | 195,096.92 | 177,079.59 | 165,626.08 |
| 减：营业成本 | 45,658.82 | 91,861.73 | 87,041.08 | 80,352.51 |

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 税金及附加 | 958.26 | 1,707.20 | 1,765.93 | 1,575.62 |
| 销售费用 | 8,129.66 | 20,826.22 | 19,050.97 | 26,513.09 |
| 管理费用 | 9,329.85 | 14,407.70 | 14,549.06 | 13,887.46 |
| 研发费用 | 3,373.89 | 7,721.88 | 7,984.50 | 5,125.09 |
| 财务费用 | -524.27 | -760.68 | -322.52 | -1,565.50 |
| 其中：利息费用 | 367.37 | 556.38 | 709.37 | 626.49 |
| 利息收入 | 1,100.30 | 1,958.82 | 1,037.15 | 2,205.52 |
| 加：其他收益 | 248.79 | 970.31 | 715.60 | 935.31 |
| 投资收益 | -251.15 | 103.92 | 178.42 | -1.79 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -251.15 | -111.22 | -286.92 | -27.32 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | - | - | - | - |
| 净敞口套期收益 | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益 | - | - | - | - |
| 信用减值损失 | -2,947.12 | -3,008.56 | -5,688.45 | - |
| 资产减值损失 | -159.63 | -1,111.17 | -1,265.69 | -15,530.32 |
| 资产处置收益 | - | -0.37 | 4.32 | - |
| 二、营业利润 | 19,639.78 | 56,286.99 | 40,954.79 | 25,141.02 |
| 加：营业外收入 | 0.54 | 78.32 | 2.97 | 47.34 |
| 减：营业外支出 | 1.00 | 837.88 | 497.45 | 140.06 |
| 三、利润总额 | 19,639.32 | 55,527.43 | 40,460.30 | 25,048.29 |
| 减：所得税费用 | 2,710.62 | 7,982.88 | 6,181.28 | 5,444.24 |
| 四、净利润 | 16,928.70 | 47,544.55 | 34,279.02 | 19,604.04 |
| （一）持续经营净利润 | 16,928.70 | 47,544.55 | 34,279.02 | 19,604.04 |
| （二）终止经营净利润 | - | - | - | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| 1、重新计量设定受益计划变动额 | - | - | - | - |
| 2、权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| 3、其他权益工具投资公允价值变动 | - | - | - | - |
| 4、企业自身信用风险公允价值变动 | - | - | - | - |
| 5、其他 | - | - | - | - |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| 1、权益法下可转损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| 2、其他债权投资公允价值变动 | - | - | - | - |

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 3、可供出售金额资产公允价值变动损益 | - | - | - | - |
| 4、金融资产重分类计入其他综合收益的金额 | - | - | - | - |
| 5、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | - | - | - | - |
| 6、其他债权投资信用减值准备 | - | - | - | - |
| 7、现金流量套期储备 | - | - | - | - |
| 8、外币财务报表折算差额 | - | - | - | - |
| 9、其他 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 16,928.70 | 47,544.55 | 34,279.02 | 19,604.04 |

3、母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 108,066.06 | 222,339.70 | 181,836.52 | 144,644.15 |
| 收到的税费返还 | 293.88 | - | 0.81 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 6,837.07 | 2,055.17 | 1,003.26 | 2,555.09 |
| 经营活动现金流入小计 | 115,197.01 | 224,394.86 | 182,840.59 | 147,199.24 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 55,397.26 | 92,276.95 | 90,076.61 | 76,500.48 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 9,498.50 | 14,266.34 | 11,674.45 | 9,365.25 |
| 支付的各项税费 | 8,864.29 | 22,610.07 | 21,518.13 | 13,746.40 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 17,284.35 | 33,294.94 | 28,017.40 | 36,153.38 |
| 经营活动现金流出小计 | 91,044.39 | 162,448.29 | 151,286.60 | 135,765.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24,152.62 | 61,946.57 | 31,553.99 | 11,433.73 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 50.64 | 21,175.00 | 23,000.00 | 132,347.85 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 226.63 | 465.34 | 25.54 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 0.50 | 7.20 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 100.00 | 250.00 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 50.64 | 21,502.13 | 23,722.54 | 132,373.39 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 9,234.70 | 17,482.55 | 13,907.74 | 19,715.90 |
| 投资支付的现金 | 3,225.68 | 20,019.00 | 35,378.75 | 145,747.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | 475.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | 21,933.01 | 950.00 | 3,010.00 |

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 投资活动现金流出小计 | 12,460.38 | 59,434.55 | 50,236.49 | 168,947.90 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -12,409.75 | -37,932.42 | -26,513.95 | -36,574.51 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | 2,445.33 |
| 取得借款收到的现金 | 20,000.00 | 20,000.00 | - | 25,041.77 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 20,000.00 | 20,000.00 | - | 27,487.10 |
| 偿还债务支付的现金 | 20,000.00 | 8,513.03 | 19,980.00 | 16,880.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 14,864.15 | 12,427.69 | 9,638.03 | 7,350.84 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | 258.41 | 165.77 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 34,864.15 | 21,199.13 | 29,783.80 | 24,230.84 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -14,864.15 | -1,199.13 | -29,783.80 | 3,256.25 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | - | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -3,121.28 | 22,815.03 | -24,743.76 | -21,884.53 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 48,401.92 | 25,586.90 | 50,330.66 | 72,215.19 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 45,280.64 | 48,401.92 | 25,586.90 | 50,330.66 |

二、公司最近三年一期财务指标

报告期内，发行人其他主要财务指标具体如下：

| 财务指标 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 2.26 | 2.07 | 2.19 | 1.76 |
| 速动比率（倍） | 1.85 | 1.66 | 1.83 | 1.54 |
| 资产负债率（合并） | 26.21% | 31.76% | 30.52% | 40.62% |
| 资产负债率（母公司） | 23.08% | 25.71% | 22.62% | 33.36% |
| 归属于公司股东的每股净资产（元） | 12.34 | 11.89 | 10.08 | 8.41 |
| 财务指标 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 应收账款周转率（次） | 8.35 | 15.53 | 21.74 | 36.04 |
| 存货周转率（次） | 1.69 | 3.50 | 4.12 | 4.04 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 30,571.80 | 64,455.47 | 53,998.02 | 45,458.25 |
| 利息保障倍数（倍） | 50.60 | 60.58 | 41.43 | 28.41 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 1.32 | 1.65 | 1.17 | 2.55 |
| 每股净现金流量（元） | -0.86 | 1.51 | -0.14 | 0.21 |
| 研发费用占营业收入的比重 | 1.64% | 1.92% | 2.39% | 2.17% |

报告期内，发行人其他主要财务指标具体如下：

注：上述财务指标计算公式如下：

(1) 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债；

- (2) 速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债;
- (3) 资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%;
- (4) 归属于公司股东的每股净资产 = 归属于母公司所有者权益 ÷ 期末普通股份总数 (或期末注册资本);
- (5) 应收账款周转率 = 营业收入 ÷ [(期初应收账款账面价值 + 期末应收账款账面价值) ÷ 2], 2021 年 1-6 月未年化;
- (6) 存货周转率 = 营业成本 ÷ [(期初存货账面价值 + 期末存货账面价值) ÷ 2], 2021 年 1-6 月未年化;
- (7) 息税折旧摊销前利润 = 税前利润 + 列入财务费用的利息支出 + 折旧 + 长期待摊费用摊销 + 无形资产摊销;
- (8) 利息保障倍数 = (税前利润 + 列入财务费用的利息支出) ÷ (列入财务费用的利息支出 + 资本化的利息支出);
- (9) 每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 期末股本总额;
- (10) 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末股本总额;
- (11) 研发费用占营业收入的比重 = 研发费用 ÷ 营业收入。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期内，公司资产结构基本保持稳定，资产配置合理。随着业务规模的增长，公司资产总额呈逐年增长的趋势。报告期各期末，公司资产总额分别为 286,004.26 万元、297,936.51 万元、363,688.22 万元和 337,775.25 万元。报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021.6.30 | | 2020.12.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 195,392.80 | 57.85% | 234,241.82 | 64.41% | 191,286.67 | 64.20% | 182,289.91 | 63.74% |
| 非流动资产 | 142,382.45 | 42.15% | 129,446.40 | 35.59% | 106,649.84 | 35.80% | 103,714.35 | 36.26% |
| 合计 | 337,775.25 | 100.00% | 363,688.22 | 100.00% | 297,936.51 | 100.00% | 286,004.26 | 100.00% |

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比重分别为 63.74%、64.20%、64.41% 和 57.85%，主要包括与生产经营活动密切相关的货币资金、应收账款、预付款项及存货等。

报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比重分别为 36.26%、35.80%、35.59% 和 42.15%，主要包括固定资产、在建工程、无形资产等。

(二) 负债结构分析

报告期内，公司负债结构及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021.6.30 | | 2020.12.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | |
|-------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债 | 86,573.60 | 97.78% | 112,946.04 | 97.79% | 87,432.95 | 96.15% | 103,465.70 | 89.06% |
| 非流动负债 | 1,964.98 | 2.22% | 2,555.96 | 2.21% | 3,497.76 | 3.85% | 12,707.49 | 10.94% |
| 合计 | 88,538.58 | 100.00% | 115,501.99 | 100.00% | 90,930.70 | 100.00% | 116,173.18 | 100.00% |

报告期内，公司的负债主要为流动负债，2018 年末的非流动负债金额较大，主要系公司为建设珀莱雅大厦而借入的长期借款增加所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

| 财务指标 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|---------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 2.26 | 2.07 | 2.19 | 1.76 |
| 速动比率（倍） | 1.85 | 1.66 | 1.83 | 1.54 |
| 资产负债率（合并） | 26.21% | 31.76% | 30.52% | 40.62% |
| 资产负债率（母公司） | 23.08% | 25.71% | 22.62% | 33.36% |
| 财务指标 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 30,571.80 | 64,455.47 | 53,998.02 | 45,458.25 |
| 利息保障倍数（倍） | 50.60 | 60.58 | 41.43 | 28.41 |

报告期内，公司偿债能力指标总体呈现向好趋势。2019 年末起公司资产负债率相比以往年度明显下降，报告期各期末流动比率和速动比率整体呈上升趋势。公司整体偿债风险较低，有利于公司利用财务杠杆扩大公司规模，使企业价值最大化。

1、流动比率与速动比率

报告期各期末，公司的流动比率、速动比率较高，且整体呈上升趋势，短期偿债能力良好。

2017 年 11 月，公司首次公开发行股票募集资金净额 69,761.32 万元，使流动资产大幅增加，从而显著提高了公司的流动比率和速动比率。

2、资产负债率

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司合并口径下资产负债率分别为 40.62%、30.52%、31.76%和 26.21%，资产负债率较为合理且保持较低水平。2019 年末，公司短期借款、预收账款、应交税费等较上年末下降，整体负债规模有所降低，从而使 2019 年末资产负债率明显降低。此外，2019 年起公司整体资产规模水平稳步提升，使得公司资产负债率保持较低水平。

公司通过本次可转债发行，将增加公司非流动负债占总负债的比重，进一步优化债务结构，有利于公司合理化运用财务杠杆，促进公司资本实力的增强和保持稳定、可持续发展。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司息税折旧摊销前利润分别为 45,458.25 万元、53,998.02 万元、64,455.47 万元和 30,571.80 万元，利息保障倍数分别为 28.41 倍、41.43 倍、60.58 倍和 50.60 倍。报告期内，公司盈利能力较强，能满足公司持续筹措资金支付利息和偿还债务的需要。

4、同行业上市公司比较

公司自设立以来专注于化妆品的研发、生产和销售，同行业可比上市公司包括上海家化（SH600315）、丸美股份（SH603983）、拉芳家化（SH603630）和贝泰妮（SZ300957）。

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债指标比较情况如下：

| 财务指标 | 公司名称 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|---------------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 资产负债率 (合并) | 上海家化 | 45.34% | 42.46% | 43.61% | 42.79% |
| | 丸美股份 | 20.63% | 20.93% | 22.30% | 34.72% |
| | 拉芳家化 | 8.73% | 8.83% | 9.96% | 9.95% |
| | 贝泰妮 | 12.12% | 24.97% | 29.78% | 40.98% |
| | 可比公司均值 | 21.71% | 24.30% | 26.42% | 32.11% |
| | 珀莱雅 | 26.21% | 31.76% | 30.52% | 40.62% |
| 流动比率(倍) | 上海家化 | 1.93 | 2.14 | 2.05 | 1.78 |
| | 丸美股份 | 3.49 | 3.41 | 4.23 | 2.52 |
| | 拉芳家化 | 8.48 | 8.64 | 8.75 | 8.78 |
| | 贝泰妮 | 8.56 | 3.56 | 3.16 | 1.23 |
| | 可比公司均值 | 5.62 | 4.44 | 4.55 | 3.58 |
| | 珀莱雅 | 2.26 | 2.07 | 2.19 | 1.76 |
| 速动比率(倍) | 上海家化 | 1.69 | 1.84 | 1.73 | 1.45 |
| | 丸美股份 | 3.26 | 3.23 | 3.97 | 2.34 |
| | 拉芳家化 | 7.32 | 7.44 | 7.38 | 6.96 |
| | 贝泰妮 | 7.95 | 2.91 | 2.41 | 1.23 |
| | 可比公司均值 | 5.06 | 3.86 | 3.87 | 3.00 |
| | 珀莱雅 | 1.85 | 1.66 | 1.83 | 1.54 |

数据来源：上市公司定期报告、招股说明书

报告期内，公司合并口径资产负债率与同行业可比公司平均值接近，公司流动比率、速动比率低于同行业可比公司平均值。公司流动比率、速动比率与上海家化较为接近，处于同行业可比公司的中间水平，且均大于 1，偿债能力较强。

报告期内，公司负债主要系短期借款、应付账款、应交税费和其他应付款等经营性负债，资产负债率较低，处于合理水平。报告期内公司持续盈利，与银行之间也有着良好的合作基础，公司偿债风险较低。

（四）资产运营能力分析

报告期内，公司资产运营能力相关指标如下：

| 主要指标 | 2021年1-6月 (未年化) | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|------------|--------------------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率(次) | 8.35 | 15.53 | 21.74 | 36.04 |
| 存货周转率(次) | 1.69 | 3.50 | 4.12 | 4.04 |

1、应收账款周转率与存货周转率

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月，公司应收账款周转率分别为36.04、21.74、15.53和8.35（2021年1-6月应收账款周转率未年化）。公司对大部分经销商主要采取先款后货的销售政策，因此报告期内公司应收账款周转率总体保持在较高水平。2019年及2020年应收账款周转率有所下降主要系2019年末、2020年末应收账款余额较大，应收账款余额的增长率大于营业收入的增长率所致，应收账款余额较大的原因参见募集说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产结构与质量分析”之“2、流动资产分析”之“（4）应收账款”的相关内容。

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月，公司存货周转率分别为4.04、4.12、3.50和1.69（2021年1-6月存货周转率未年化），公司存货管理水平整体保持较高水平，存货周转率较高。

2、同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要运营能力指标对比情况如下：

| 财务指标 | 公司名称 | 2021年1-6月 (未年化) | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------|--------|--------------------|--------|--------|--------|
| 应收账款周 转率(次) | 上海家化 | 3.55 | 6.07 | 6.73 | 7.29 |
| | 丸美股份 | 48.33 | 496.45 | 765.66 | 261.16 |
| | 拉芳家化 | 4.06 | 8.50 | 7.79 | 8.88 |
| | 贝泰妮 | 7.86 | 17.64 | 16.85 | 14.56 |
| | 可比公司均值 | 15.95 | 132.16 | 199.26 | 72.97 |
| | 珀莱雅 | 8.35 | 15.53 | 21.74 | 36.04 |

| 财务指标 | 公司名称 | 2021年1-6月 (未年化) | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------------|--------|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| 存货周转率 (次) | 上海家化 | 1.73 | 3.14 | 3.22 | 3.27 |
| | 丸美股份 | 1.98 | 3.63 | 3.63 | 4.13 |
| | 拉芳家化 | 1.14 | 2.23 | 1.47 | 1.26 |
| | 贝泰妮 | 1.14 | 2.77 | 1.60 | 1.20 |
| | 可比公司均值 | 1.50 | 2.94 | 2.48 | 2.47 |
| | 珀莱雅 | 1.69 | 3.50 | 4.12 | 4.04 |

数据来源：上市公司定期报告、招股说明书

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月公司的应收账款周转率与上海家化、拉芳家化、贝泰妮相比不存在较大差异，但由于丸美股份应收账款周转率较高，导致同行业可比公司平均值较高。报告期内，公司应收账款周转率总体高于除丸美股份外的其他同行业可比公司，主要系公司线下经销模式下采用先款后货的销售模式销售商品，而部分同行业上市公司商超渠道采取先货后款模式。故在此模式下，公司应收账款余额相对销售收入的规模低于同行业大部分公司。

根据丸美股份招股说明书，丸美股份对其应收账款周转率高于同行业上市公司的解释为：“公司的应收账款周转率明显高于同行业上市公司水平，主要是由销售模式的差异引起。公司的销售模式以经销模式为主，在经销模式下，公司先收款后发货，公司应收账款主要来源于屈臣氏等代销渠道及电商直营部分的销售收入，该部分销售收入占公司营业收入的比例较低，产生的应收账款余额较小，因此公司应收账款周转率相对同行业可比公司高。”“2017和2018年，公司先后终止与屈臣氏和大润发的合作，对武汉屈臣氏个人用品商店有限公司和康成投资（中国）有限公司的应收账款均已收回。”最近三年丸美一期股份应收账款账面价值较低，分别为289.85万元、180.56万元、522.43万元和3,093.63万元，导致丸美股份应收账款周转率高于同行业上市公司。

公司的存货周转率略高于同行业可比公司平均值，存货周转速度较快；另外，公司不断提升存货管理水平，2018年至2021年6月末，存货周转率整体保持较高水平。

（五）财务性投资情况分析

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

根据中国证券监督管理委员会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》，财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

（1）类金融业务情况

自本次发行相关董事会决议日（2020 年 10 月 12 日）前六个月起至 2021 年 6 月 30 日，发行人未进行类金融投资，亦无拟实施类金融投资的计划。

（2）投资产业基金、并购基金情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2021 年 6 月 30 日，发行人存在新增对部分企业的股权投资情况，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 被投资单位 | 会计科目 | 投资金额 |
|-----------|-----------------------|----------|-----------------|
| 1 | 嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙）[注 1] | 长期股权投资 | 2,820.68 |
| 2 | 北京秀室文化发展有限公司[注 2] | 长期股权投资 | 300.00 |
| 3 | 杭州捷诺飞生物科技股份有限公司 | 其他权益工具投资 | 2,058.00 |
| 合计 | | | 5,178.68 |

注 1：本次发行相关董事会决议日前六个月之前，公司已对嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙）投资 4,600 万元，本次新增投资 2,820.68 万元。截至 2021 年 6 月 30 日，公司累计对其投资 7,420.68 万元，考虑到损益调整，截至 2021 年 6 月 30 日，公司对其长期股权投资账面价值为 7,380.53 万元。

注 2：考虑到损益调整，截至 2021 年 6 月 30 日，公司对北京秀室文化发展有限公司的长期股权投资账面价值为 292.18 万元。

（3）拆借资金情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2021 年 6 月 30 日，发行人不存在资金拆借情况。

（4）委托贷款情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2021 年 6 月 30 日，发行人不存在委托贷款的情形。

（5）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2021 年 6 月 30 日，发行人不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

（6）购买收益波动大且风险较高的金融产品情况

发行人于 2020 年 3 月 31 日召开了第二届董事会第十二次会议和第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于使用自有资金进行委托理财的议案》，该事项在公司董事会授权范围内，无需提交公司股东大会审议。公司进行委托理财的资金来源为公司及子公司暂时闲置的自有资金，额度为 30,000 万元，该额度可滚动使用。委托理财期限为自公司第二届董事会第十二次会议审议通过之日起十二个月内。

发行人于 2021 年 4 月 21 日召开了第二届董事会第十九次会议和第二届监事会第十八次会议，审议通过了《关于使用自有资金进行委托理财的议案》，该事项在公司董事会授权范围内，无需提交公司股东大会审议。公司进行委托理财的资金来源为公司及子公司暂时闲置的自有资金，额度为 30,000 万元，该额度可滚动使用。委托理财期限为自公司第二届董事会第十九次会议审议通过之日起十二个月内有效。

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2021 年 6 月 30 日，公司购买的主要为安全性高、流动性好、风险较低的理财产品，旨在满足公司各项资金使用需求的基础上，提高资金的使用管理效率，且投资期限均未超过一年，亦不存在长期滚存情形，因此公司所购买的银行理财产品不属于期限较长、收益风险波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

(7) 非金融企业投资金融业务情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2021 年 6 月 30 日, 发行人不存在投资金融业务的情形。

(8) 发行人拟实施的财务性投资的具体情况

截至 2021 年 6 月 30 日, 发行人不存在拟实施财务性投资的相关安排。

(9) 财务性投资汇总情况

自本次发行首次董事会决议日(2020 年 10 月 12 日)前六个月起至 2021 年 6 月 30 日, 发行人新投入及拟投入的财务性投资情况汇总如下:

单位: 万元

| 序号 | 类型 | 新投入金额 | 拟投入金额 |
|----|-------------------------|-----------------|-------|
| 1 | 类金融业务情况 | - | - |
| 2 | 投资产业基金、并购基金情况 | 5,178.68 | - |
| 3 | 拆借资金情况 | - | - |
| 4 | 委托贷款情况 | - | - |
| 5 | 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情况 | - | - |
| 6 | 购买收益波动大且风险较高的金融产品情况 | - | - |
| 7 | 非金融企业投资金融业务情况 | - | - |
| 合计 | | 5,178.68 | - |

(10) 募集资金总额调整计划

根据中国证券监督管理委员会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》,“本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

考虑到发行人自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2021 年 6 月 30 日新投入和拟投入的财务性投资金额为 5,178.68 万元, 公司已对本次可转债募集资金总额进行调整, 具体调整情况如下:

单位: 万元

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 拟投入募集资金金额 | | |
|----|------------------|-----------|-----------|-----------|------|
| | | | 调整前 | 调整后 | 调减金额 |
| 1 | 湖州扩建生产基地建设项目(一期) | 43,752.54 | 33,850.00 | 33,850.00 | - |
| 2 | 龙坞研发中心建设项目 | 21,774.45 | 19,450.00 | 19,450.00 | - |
| 3 | 信息化系统升级建设项目 | 11,239.50 | 9,050.00 | 9,050.00 | - |

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 拟投入募集资金金额 | | |
|----|--------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | | 调整前 | 调整后 | 调减金额 |
| 4 | 补充流动资金 | 18,000.00 | 18,000.00 | 12,821.32 | 5,178.68 |
| 合计 | | 94,766.49 | 80,350.00 | 75,171.32 | 5,178.68 |

公司于 2020 年 10 月 28 日召开 2020 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行 A 股可转换公司债券具体事宜的议案》，授权董事会制定和实施本次发行的最终方案，包括但不限于确定发行规模、发行方式及对象等；授权董事会在股东大会审议批准的募集资金投向范围内，根据本次发行募集资金投资项目实际进度及实际资金需求，调整或决定募集资金的具体使用安排；授权有效期至 2021 年 10 月 28 日。

公司于 2021 年 5 月 13 日召开 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于延长公开发行 A 股可转换公司债券股东大会决议有效期及授权有效期的议案》，将上述授权有效期延长至 2022 年 10 月 28 日。

公司本次调整募集资金的规模，属于董事会授权范围内事项，公司已于 2021 年 8 月 24 日召开第二届董事会第二十次会议，将本次可转债的发行总额调整为不超过人民币 75,171.32 万元（含 75,171.32 万元）。

在发行阶段，上述补充流动资金项目拟使用的募集资金金额取整为 12,821.30 万元，募集资金总额取整为 75,171.30 万元。

2、是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形

(1) 公司相关资产情况

①交易性金融资产和可供出售的金融资产

截至 2021 年 6 月 30 日，公司的交易性金融资产和可供出售的金融资产余额均为 0。

②其他应收款

截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面余额为 5,288.38 万元，坏账准备余额为 560.79 万元，其他应收款账面价值为 4,727.59 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021.6.30 |
|-----------|-----------------|
| 押金保证金 | 2,306.90 |
| 应收暂付款 | 2,764.05 |
| 备用金 | 109.26 |
| 其他 | 108.19 |
| 合计 | 5,288.38 |

截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 单位名称 | 期末余额 | 占比 | 账龄 | 款项性质 |
|----|---------------------|-----------------|---------------|-------|-------|
| 1 | 湖州市吴兴区埭溪镇人民政府 | 1,349.34 | 25.52% | 1 年以内 | 押金保证金 |
| 2 | 巴黎驿站贸易有限公司[注] | 1,200.14 | 22.69% | 1 年以内 | 应收暂付款 |
| 3 | SIKEROM EUROPE GMBH | 785.79 | 14.86% | 1 年以内 | 应收暂付款 |
| 4 | 杭州市物业维修资金管理中心 | 470.86 | 8.90% | 1-2 年 | 押金保证金 |
| 5 | 唯品会（中国）有限公司 | 50.00 | 0.95% | 1 年以内 | 押金保证金 |
| | 合计 | 3,856.13 | 72.92% | - | - |

注：对巴黎驿站贸易有限公司款项系将受同一实际控制人控制的 EURL PHARMATICA、巴黎驿站贸易有限公司、SARL ORTUS 和 S.A.S AREDIS 合并统计。

公司对湖州市吴兴区埭溪镇人民政府的其他应收款系公司“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”土地保证金。

公司对巴黎驿站贸易有限公司、SIKEROM EUROPE GMBH 的其他应收款主要系疫情期间公司拟从境外采购防疫物资等预付部分款项，后与巴黎驿站贸易有限公司、SIKEROM EUROPE GMBH 协商一致取消订单，对方需退回款项，预付款转为“其他应收款”。

因此，最近一期末公司其他应收款主要为押金保证金、应收暂付款等，且账龄基本在 1 年以内，不属于借予他人款项，不属于财务性投资。

③理财情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司银行理财余额为 3,000 万元。该理财产品系公司全资子公司杭州珀莱雅贸易有限公司向交通银行运河支行购买的“交通银行蕴通财富活期结构性存款 S 款”产品，该产品系价格结构型（保本浮动收益）产品，预计年化收益率 1.80%-3.30%。根据产品协议，公司可在产品开放期内（即自产品成立日起的存续期间）的每个工作日提出支取申请，可选择全额或部分支取该

产品，且支取申请即时获得确认。

因此，基于该产品的收益率基本固定、可随时支取等综合属性，公司将其作为“银行存款”核算，不属于财务性投资。

④其他流动资产

截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021.6.30 |
|-----------|-----------------|
| 待抵扣增值税进项税 | 4,286.55 |
| 应收退货成本 | 240.18 |
| 合计 | 4,526.73 |

截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他流动资产为待抵扣增值税进项税及应收退货成本，不属于财务性投资。

⑤其他非流动资产

截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021.6.30 |
|-----------|---------------|
| 预付长期资产购置款 | 573.12 |
| 合计 | 573.12 |

截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产为预付长期资产（设备等资产）购置款，不属于财务性投资。

⑥长期股权投资

2021 年 6 月末，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

| 序号 | 被投资单位 | 性质 | 账面价值 | 是否属于财务性投资 |
|----|--------------------|------|----------|-----------|
| 1 | 湖州磐瑞实业投资合伙企业（有限合伙） | 合营企业 | 330.11 | 是 |
| 2 | 嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙） | 联营企业 | 7,380.53 | 是 |
| 3 | 麦蒂斯信息科技（广州）有限公司 | 联营企业 | 644.08 | 是 |
| 4 | 熊客文化传媒（杭州）有限公司 | 联营企业 | 293.20 | 是 |
| 5 | 北京秀室文化发展有限公司 | 联营企业 | 292.18 | 是 |
| 6 | 珠海海狮龙生物科技有限公司 | 联营企业 | 9,719.16 | 否 |

基于与同行业公司战略合作，公司于 2020 年 10 月与珠海海狮龙生物科技

有限公司签署增资协议，公司向珠海海狮龙生物科技有限公司的全资子公司上海海狮龙生化技术有限公司增资 1.105 亿元，增资完成后，公司取得上海海狮龙生化技术有限公司 52% 股权，珠海海狮龙生物科技有限公司持有上海海狮龙生化技术有限公司 48% 股权。上海海狮龙生化技术有限公司拥有较为成熟的抖音、电话营销等渠道，上述投资有利于公司进一步开拓抖音等网络销售渠道。2021 年 4 月，公司考虑到珠海海狮龙生物科技有限公司在水晶贴膜类化妆品生产、研发及品牌建设方面具有一定优势，为更加有利于开展业务合作，公司与珠海海狮龙生物科技有限公司等签署增资换股协议，公司以自身持有的对上海海狮龙生化技术有限公司 52% 股权向珠海海狮龙生物科技有限公司增资，增资完成后，上海海狮龙生化技术有限公司成为珠海海狮龙生物科技有限公司全资子公司，公司持有珠海海狮龙生物科技有限公司 10% 股权并向其委派一名董事参与日常经营管理。

珠海海狮龙生物科技有限公司致力于新型水晶贴膜类化妆品的专业研究、生产和销售，拥有水晶美容贴膜生产和研发基地，公司未来计划与其在化妆品研发技术、销售渠道等方面开展相关合作。上述合作符合公司主营业务及战略发展方向，因此公司对珠海海狮龙生物科技有限公司的投资系公司基于战略目的与同行业公司进行战略合作而投资，不以获取投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

⑦其他权益工具投资

公司其他权益工具投资系对外股权投资（杭州捷诺飞生物科技股份有限公司），截至 2021 年 6 月末，金额为 2,058.00 万元，属于财务性投资。

综上，公司截至 2021 年 6 月 30 日持有的财务性投资情况如下：

单位：万元

| 序号 | 被投资单位 | 性质 | 账面价值 |
|-----------|--------------------|----------|------------------|
| 1 | 湖州磐瑞实业投资合伙企业（有限合伙） | 合营企业 | 330.11 |
| 2 | 嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙） | 联营企业 | 7,380.53 |
| 3 | 麦蒂斯信息科技（广州）有限公司 | 联营企业 | 644.08 |
| 4 | 熊客文化传媒（杭州）有限公司 | 联营企业 | 293.20 |
| 5 | 北京秀室文化发展有限公司 | 联营企业 | 292.18 |
| 6 | 杭州捷诺飞生物科技股份有限公司 | 其他权益工具投资 | 2,058.00 |
| 合计 | | | 10,998.10 |

(2) 是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形

根据中国证监会发布的《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月）》：“明确

上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形”，“金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%”。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司合并报表归属于母公司所有者权益金额为 248,172.53 万元（未经审计），截至 2021 年 6 月 30 日公司财务性投资总额为 10,998.10 万元，财务性投资总额占截至 2021 年 6 月 30 日公司合并报表中归属于母公司所有者权益金额的比例为 4.43%，比例较低。

因此，发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

3、对比说明本次募集资金规模的必要性和合理性

公司财务性投资总额占截至 2021 年 6 月 30 日公司合并报表中归属于母公司所有者权益金额的比例为 4.43%，比例较低。

本次公开发行可转债募集资金投资项目符合国家相关的产业规划以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”的实施有利于提高公司产能，满足未来销售增长的需求；募投项目“龙坞研发中心建设项目”的实施有助于公司提升新产品开发能力、试验能力、检验检测能力、生产工艺等多方面的研发实力，有助于公司加大产品推陈出新的能力，加强产品的市场竞争力；募投项目“信息化系统升级建设项目”的实施有助于提升系统运营效率，提升端口互通和信息系统快速反应能力，强化信息系统自主开发能力；募投项目“补充流动资金”的实施有助于满足公司营运资金的需求。本次募集资金规模系基于募投项目的实施效果确定，具有合理性。

可转债可以转换为公司的股票，从本质上讲，相当于在发行公司债券的基础上附加了一份期权，因此兼具股票性质和债券性质。可转债通常具有较低的票面利率，能够显著降低公司的融资成本。本次发行募集资金到位后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大，营运资金将得到补充。可转债转股后，公司资产负债率将有所降低，有利于公司保持合理的资本结构。本次募集资金总额未超过募

投项目的实际资金需求量，本次募集资金量具有必要性。

4、结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，披露公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形

截至 2021 年 6 月末，发行人持有的股权投资类企业为湖州磐瑞实业投资合伙企业（有限合伙）、嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙），相关情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 设立目的 | 投资方向 | 投资决策机制 | 收益或亏损的分配或承担方式 |
|----|--------------------|-----------|------------------------------|--|---|
| 1 | 湖州磐瑞实业投资合伙企业（有限合伙） | 实业投资、创业投资 | 时尚消费品行业、化妆品行业及相关周边行业的非上市公司股权 | 投资决策委员会由 5 人构成，其中有限合伙人珀莱雅推荐 2 人，剩余 3 人由普通合伙人推荐，对外投资及退出方案需超过 3/5 同意方可 | 超额收益由普通合伙人与有限合伙人按照 2:8 分配；有限合伙人根据投资比例享有收益，以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任，普通合伙人对合伙企业的债务承担无限连带责任 |
| 2 | 嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙） | 实业投资、投资管理 | 化妆品行业、文化传媒行业 | 投资决策委员会由 3 人构成，其中珀莱雅推荐 1 人，投资新项目需全体委员同意方可 | 收益扣除相关费用后，按照 2%：98% 比例在普通合伙人有限合伙人之间分配；有限合伙人根据投资比例享有收益，以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任，普通合伙人对合伙企业的债务承担无限连带责任 |

根据湖州磐瑞实业投资合伙企业（有限合伙）及嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙）的合伙协议等相关文件，未发现发行人向其他方承诺本金和收益率的情况，未发现其他方出资构成明股实债的情形，且发行人在上述合伙企业的投资决策委员会委派的投资决策人员较少，不足以直接决定投资决策委员会的重大决策，因此发行人无法控制上述合伙企业，故发行人未将上述企业纳入合并报表范围，符合企业会计准则的相关规定。

二、盈利能力分析

报告期内，公司经营状况保持了良好的发展态势，营业收入持续增长，总体情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 |
| 营业收入 | 191,771.85 | 38.53% | 375,238.68 | 20.13% | 312,352.02 | 32.28% | 236,124.88 | 32.43% |
| 营业利润 | 25,207.75 | 6.96% | 55,506.69 | 20.25% | 46,160.81 | 18.97% | 38,800.59 | 61.66% |
| 利润总额 | 25,213.18 | 14.31% | 54,757.16 | 20.02% | 45,624.30 | 17.55% | 38,811.18 | 60.68% |
| 净利润 | 20,864.95 | 20.13% | 45,160.96 | 23.27% | 36,636.82 | 27.82% | 28,661.96 | 42.75% |

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|--------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 191,128.05 | 99.66% | 374,792.46 | 99.88% | 311,645.36 | 99.77% | 235,906.55 | 99.91% |
| 其他业务收入 | 643.80 | 0.34% | 446.22 | 0.12% | 706.66 | 0.23% | 218.33 | 0.09% |
| 合计 | 191,771.85 | 100.00% | 375,238.68 | 100.00% | 312,352.02 | 100.00% | 236,124.88 | 100.00% |

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本整体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|--------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务成本 | 69,093.85 | 99.34% | 136,348.68 | 99.70% | 112,030.89 | 99.53% | 84,705.58 | 99.72% |
| 其他业务成本 | 461.98 | 0.66% | 407.52 | 0.30% | 526.43 | 0.47% | 238.07 | 0.28% |
| 合计 | 69,555.83 | 100.00% | 136,756.19 | 100.00% | 112,557.32 | 100.00% | 84,943.65 | 100.00% |

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接材料 | 45,160.23 | 65.36% | 85,101.83 | 62.42% | 79,985.34 | 71.40% | 69,459.10 | 82.00% |
| 直接人工 | 2,552.08 | 3.69% | 5,396.55 | 3.96% | 4,901.39 | 4.38% | 4,375.33 | 5.17% |
| 制造费用 | 1,310.04 | 1.90% | 2,894.94 | 2.12% | 2,903.38 | 2.59% | 3,229.96 | 3.81% |
| 外购物料 | 12,840.21 | 18.58% | 31,170.09 | 22.86% | 24,240.78 | 21.64% | 7,641.19 | 9.02% |
| 运费 | 7,231.29 | 10.47% | 11,785.27 | 8.64% | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|----|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|
| 合计 | 69,093.85 | 100.00% | 136,348.68 | 100.00% | 112,030.89 | 100.00% | 84,705.58 | 100.00% |
|----|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|

注：外购物料包括外购的产成品、委外加工费、促销物料等。

报告期各期，公司主营业务成本主要由直接材料构成，占比分别为 82.00%、71.40%、62.42% 和 65.36%。2019 年度，公司直接材料占主营业务成本比重较上年度下降了 10.6 个百分点，主要是 2019 年公司新增跨境品牌代理业务，该业务模式主要是由公司直接外购成品并对外销售，其对应的主营业务成本包含在外购物料项目中而非直接材料项目中。2020 年度，公司直接材料占主营业务成本比重降至 62.42%，主要系：一方面，公司开展跨境品牌代理等业务，2020 年外购成品及物料合计 31,170.09 万元，占比主营业务成本 22.86%；另一方面，2020 年根据新收入准则调整运费 11,785.27 万元至主营业务成本（占主营业务成本的 8.64%），导致主营业务成本核算范围和金额增加。

（三）毛利和毛利率分析

报告期内，公司综合毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 191,771.85 | 375,238.68 | 312,352.02 | 236,124.88 |
| 营业成本 | 69,555.83 | 136,756.19 | 112,557.32 | 84,943.65 |
| 综合毛利额 | 122,216.02 | 238,482.49 | 199,794.70 | 151,181.23 |
| 综合毛利率 | 63.73% | 63.55% | 63.96% | 64.03% |

公司主营业务毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------|--------------|------------|------------|------------|
| 主营业务收入 | 191,128.05 | 374,792.46 | 311,645.36 | 235,906.55 |
| 主营业务成本 | 69,093.85 | 136,348.68 | 112,030.89 | 84,705.58 |
| 主营业务毛利额 | 122,034.20 | 238,443.78 | 199,614.48 | 151,200.97 |
| 主营业务毛利率 | 63.85% | 63.62% | 64.05% | 64.09% |

1、按品牌分析毛利率

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | | 2018 年度 | |
|-------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 珀莱雅品牌 | 97,888.81 | 65.82% | 199,866.30 | 66.94% | 179,293.43 | 67.51% | 135,670.02 | 64.79% |
| 其他品牌 | 24,145.38 | 56.93% | 38,577.49 | 50.61% | 20,321.04 | 44.10% | 15,530.95 | 58.63% |
| 合计 | 122,034.19 | 63.85% | 238,443.78 | 63.62% | 199,614.48 | 64.05% | 151,200.97 | 64.09% |

报告期内各期，珀莱雅品牌系列产品实现了最主要的毛利贡献，占当期主营业务毛利总额的比例分别为 89.73%、89.82%、83.82%和 80.21%。报告期内各期，珀莱雅品牌系列产品毛利率分别为 64.79%、67.51%、66.94%和 65.82%，总体保持稳定。

其他品牌主要包括“悦芙媿”、“INSBAHA”、“彩棠”、“YNM”、“CORRECTORS”等品牌系列。2019 年度，公司其他品牌的毛利率较 2018 年下降 14.53 个百分点，主要原因系：2019 年度，公司旗下的“YNM”开始实现收入，YNM 定位为韩系新锐平价美妆产品，毛利相对较低；且 2019 年公司新增跨境品牌代理业务，该类业务的毛利率较低。但拓展跨境业务，有利于公司迎合小众国际品牌快速增长的需求，且能培养公司跨境运营人才团队，可扩展国际新品除代理之外的各种合作的可能性。2020 年度，公司其他品牌的毛利率较 2019 年上升系公司 2020 年度大力推动高毛利率品牌“彩棠”产品收入的上升所致，“彩棠”产品 2020 年度毛利率为 67.73%，“彩棠”产品系新增品牌，2020 年实现收入 12,107.17 万元。

2、按销售模式分析毛利率

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | | 2018 年度 | |
|-------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 经销模式 | 38,059.55 | 55.50% | 97,122.98 | 57.37% | 115,919.01 | 60.77% | 94,716.07 | 62.47% |
| 日化专营店 | 15,728.37 | 58.70% | 52,631.13 | 62.26% | 66,344.93 | 63.35% | 61,206.65 | 61.02% |
| 商场超市 | 4,897.91 | 69.36% | 8,447.07 | 68.77% | 12,644.55 | 69.16% | 14,090.35 | 70.66% |
| 电子商务 | 16,746.04 | 52.11% | 32,952.72 | 57.67% | 29,499.37 | 65.02% | 12,988.45 | 64.34% |
| 其他 | 687.23 | 26.64% | 3,092.06 | 20.17% | 7,430.16 | 33.23% | 6,430.62 | 57.47% |
| 直销模式 | 75,714.31 | 69.26% | 112,368.61 | 70.52% | 63,389.63 | 70.92% | 32,545.77 | 67.39% |
| 单品牌店 | 128.42 | 57.94% | 183.87 | 75.73% | 680.68 | 83.47% | 995.80 | 80.07% |
| 电子商务 | 75,585.89 | 69.28% | 112,184.74 | 70.51% | 62,708.95 | 70.80% | 31,549.97 | 67.06% |
| 代销模式 | 8,260.33 | 62.39% | 28,952.19 | 62.72% | 20,305.85 | 64.43% | 23,939.13 | 66.51% |
| 电子商务 | 8,260.33 | 62.39% | 28,952.19 | 62.72% | 20,305.85 | 64.43% | 23,621.63 | 66.45% |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | 317.50 | 71.28% |
| 合计 | 122,034.20 | 63.85% | 238,443.78 | 63.62% | 199,614.49 | 64.05% | 151,200.97 | 64.09% |

公司产品用户为个人消费者，公司会根据既定销售策略对各销售渠道采取一定的促销手段，因此，采取的促销方式对不同销售模式的毛利率存在一定影响。报告期内，公司的促销方式主要有特价品、返利和补贴、套盒等。

特价品是指公司以较优惠的价格向经销客户销售指定的产品，直接在原销售价格上折扣折让。公司对与经销商合作类型和大型 B2C 平台客户制定了不同的返利和补贴政策，公司的返利政策有年度返利、月度及季度返利和大客户返利等，补贴政策主要有赠品补贴、贴花补贴、活动支持补贴、新品上市补贴等。返利和补贴基本以货物兑付，公司对返利和补贴通过商业折扣方式执行，抵减当期的销售收入。套盒是指公司在调研市场需求的基础上，将不同用途的产品组合成套盒进行销售，套盒中产品的售价较单品销售价格更优惠。

报告期内各期，公司在不同时期对不同渠道的客户使用的促销方式不尽相同，故上述促销方式对分渠道毛利率的综合影响程度有所不同。

日化专营店渠道，公司 2019 年毛利率较 2018 年上升 2.33 个百分点，主要系主品牌珀莱雅的毛利率高于其他品牌，而 2019 年日化专营店渠道的珀莱雅销售占比 93.81%，较 2018 年上升了 2.27 个百分点。2020 年，受疫情影响，日化专营店渠道的毛利率下降了 1.09 个百分点。

商场超市渠道，公司自 2019 年下半年起，对“珀莱雅”品牌商超渠道进行优化管理，由经销商进行自主申请，同时公司对其商超渠道的运作能力进行评估，对于经申请且评估通过的经销商，将其商超渠道的供货折扣下调（即公司向商超渠道经销商的产品销售价格下调），同时相应商超渠道的促销人员改由该些经销商自行聘任，导致 2019 年起“珀莱雅”品牌商超渠道的毛利率有所下降。因此，上述因素共同作用导致 2019 年及 2020 年商超渠道毛利率略有下降。

2020 年度，经销模式下的电商渠道的毛利率为 57.67%，较 2019 年度下降了 7.35 个百分点，主要系 2019 年下半年公司新开发的韩系平价化妆品品牌 YNM 的销售占比提升及毛利率较低所致。

2019 年度经销模式下的其他渠道的毛利率较 2018 年度下降 24.24 个百分点，主要系公司 2019 年四季度新增的跨境品牌代理业务的影响，该业务模式主要是由公司直接外购成品并对外销售，毛利率较低。

直销模式下，随着公司品牌效应增加及电商渠道铺设逐渐成熟完善，2019 年直销模式的毛利率较 2018 年上升 3.53 个百分点。2020 年，单品牌店的毛利率较上年所有下降，主要系“悦芙媿”直营店的促销力度较大所致。

代销模式主要以大型 B2C 平台等电子商务渠道为主，其 2019 年度的毛利率较 2018 年度下降 2.02 个百分点，主要系电子商务渠道发展较快，为支持该渠道发展，公司加大了对该渠道的促销力度，2019 年度给予该渠道的返利和补贴增加，2020 年度代销模式下电子商务渠道的毛利率与 2019 年度相比不存在较大波动。

3、同行业毛利率比较情况

报告期内，公司综合毛利率与可比上市公司对比如下：

| 序号 | 公司简称 | 证券代码 | 综合毛利率 | | | |
|--------|------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
| 1 | 上海家化 | SH600315 | 64.26% | 59.95% | 61.88% | 62.79% |
| 2 | 丸美股份 | SH603983 | 64.06% | 66.20% | 68.16% | 68.34% |
| 3 | 拉芳家化 | SH603630 | 53.40% | 48.37% | 55.30% | 60.44% |
| 4 | 贝泰妮 | SZ300957 | 77.19% | 76.25% | 80.22% | 81.16% |
| 可比公司均值 | | | 64.73% | 62.70% | 66.39% | 68.18% |
| 本公司 | | | 63.73% | 63.55% | 63.96% | 64.03% |

数据来源：上市公司定期报告、上市公司招股说明书

报告期内，公司综合毛利率分别为 64.03%、63.96%、63.55% 和 63.73%，与可比公司均值较为接近，不存在明显异常。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量基本情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 26,617.56 | 33,155.01 | 23,596.13 | 51,291.86 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -19,062.85 | 1,453.42 | -5,459.63 | -45,125.91 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -24,863.11 | -4,338.27 | -20,925.69 | -1,990.42 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -39.66 | 5.64 | 11.80 | 0.81 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -17,348.05 | 30,275.80 | -2,777.39 | 4,176.33 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 140,185.08 | 109,909.28 | 112,686.66 | 108,510.33 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 122,837.02 | 140,185.08 | 109,909.28 | 112,686.66 |

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润比较如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 26,617.56 | 33,155.01 | 23,596.13 | 51,291.86 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 222,211.92 | 388,436.10 | 315,667.10 | 259,559.62 |
| 营业收入 | 191,771.85 | 375,238.68 | 312,352.02 | 236,124.88 |
| 销售收现比率 | 115.87% | 103.52% | 101.06% | 109.92% |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 71,584.76 | 145,503.05 | 128,374.23 | 86,593.27 |
| 营业成本 | 69,555.83 | 136,756.19 | 112,557.32 | 84,943.65 |
| 购货付现比率 | 102.92% | 106.40% | 114.05% | 101.94% |

2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 23,596.13 万元，较 2018 年减少 27,695.72 万元。2019 年公司销售收现比率较上年度下降了 8.86 个百分点，主要系 2019 年公司新增跨境品牌代理业务，因该业务沿用宝弘 Boiron、璞医香 Puresentiel、爱敬 AEKYUNG、WYCON 等跨境品牌的固有合作模式，公司采取赊销方式进行销售对客户给予信用账期，年末影响应收账款净额增加 7,041.31 万元。2019 年公司购货付现比率较上年度上升了 12.11 个百分点，主要系 2019 年公司新增跨境品牌代理业务，导致年末预付账款增加 2,548.72 万元，存货增加 4,983.90 万元。

2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 33,155.01 万元，较 2019 年增加 9,558.88 万元，主要系 2019 年应收账款逐步在 2020 年回款。2020 年公司购货付现比率较上年度下降了 7.66 个百分点，主要系 2020 年公司采用新收入准则后将运费计入营业成本，按照营业成本（不含运费）计算的 2020 年购货付现比率为 116.81%，与 2019 年度相比不存在较大差异。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动的现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 投资活动现金流入 | 0.10 | 28,155.66 | 38,722.54 | 143,594.56 |
| 其中：收回投资收到的现金 | - | 21,320.00 | 38,000.00 | 143,547.85 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 226.63 | 465.34 | 40.16 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 0.10 | 3.75 | 7.20 | 6.55 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 6,605.28 | 250.00 | - |
| 投资活动现金流出 | 19,062.95 | 26,702.24 | 44,182.16 | 188,720.46 |

| | | | | |
|----------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| 其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 9,833.48 | 18,405.73 | 16,373.33 | 22,973.46 |
| 投资支付的现金 | 3,120.68 | 8,193.00 | 27,558.83 | 165,747.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 6,108.79 | 103.51 | 250.00 | - |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -19,062.85 | 1,453.42 | -5,459.63 | -45,125.91 |

2018 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 22,973.46 万元主要系支付的珀莱雅大厦基建款、装修工程款、家具等长期资产购置款。珀莱雅大厦在 2018 年底部分投入使用。公司投资支付的现金 165,747.00 万元主要系滚动购买的银行理财产品而累计支付的现金 165,000.00 万元，以及投资的联营企业熊客文化传媒（杭州）有限公司和湖州磐瑞实业投资合伙企业（有限合伙）而支付的现金 747.00 万元。公司收回投资收到的现金 143,547.85 万元系滚动收回理财产品而累计收到的现金 142,200.00 万元以及取得的结构性存款利息收入 1,347.85 万元。

2019 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 16,373.33 万元主要系支付的珀莱雅大厦基建款、装修工程款、家具等长期资产购置款。珀莱雅大厦在 2019 年竣工并决算。公司投资支付的现金 27,558.83 万元主要系购买的结构性存款、银行信托等理财产品 26,145.00 万元以及股权投资联营企业麦蒂斯信息科技（广州）有限公司、宁波色古品牌管理有限公司、北京蜜糖派化妆品有限公司而支付的现金 1,413.83 万元。公司收回投资收到的现金 38,000.00 万元系赎回的结构性存款等银行投资理财产品。

2020 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 18,405.73 万元主要系支付的装修款及湖州工厂支付彩妆线设备购置款。公司投资支付的现金 8,193.00 万元主要系对外其他权益，主要系新增对联营企业嘉兴沃永投资合伙企业（有限合伙）股权投资 4,600.00 万元和公司的对外股权投资 2,058.00 万元。公司收回投资收到的现金 21,320.00 万元系期初的理财产品在本期赎回。

2021 年 1-6 月公司收回投资收到的现金流量为 0 万元，主要是主动减少了理财规模所致；支付其他与投资活动有关的现金为 6,108.79 万元，主要公司于 2021 年 4 月转让了上海海狮龙股权，在丧失控制权日上海海狮龙持有的现金及现金等价物 6,108.79 万元在该报表项目列示。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 筹资活动现金流入 | 20,045.00 | 30,126.63 | 15,002.50 | 34,002.10 |
| 吸收投资收到的现金 | 45.00 | 226.63 | 2,108.53 | 2,935.33 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 45.00 | 226.63 | 2,108.53 | 490.00 |
| 取得借款收到的现金 | 20,000.00 | 29,900.00 | 12,893.97 | 31,041.77 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | 25.00 |
| 筹资活动现金流出 | 44,908.11 | 34,464.90 | 35,928.19 | 35,992.52 |
| 偿还债务支付的现金 | 29,900.00 | 21,423.09 | 25,980.00 | 28,380.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 14,959.44 | 12,773.41 | 9,782.42 | 7,612.52 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 48.66 | 268.41 | 165.77 | - |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -24,863.11 | -4,338.27 | -20,925.69 | -1,990.42 |

报告期各期公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,990.42 万元、-20,925.69 万元、-4,338.27 万元和-24,863.11 万元。

2019 年筹资活动现金流量净流出金额较大主要系当年偿还债务支付现金 25,980.00 万元，同时，取得借款收到现金 12,893.97 万元，净偿还了借款本金 13,086.03 万元；另外，公司分配股利、利润或偿付利息支付现金 9,782.42 万元，导致公司筹资活动现金流出的金额超过筹资活动现金流入的金额。2018 年和 2020 年筹资活动现金流入、现金流出较为均衡。2021 年 1-6 月，公司筹资现金流量净流出金额较大，主要是因为 2021 年 6 月末短期借款较上年末减少了 9,928.04 万元，以及当期派发了现金红利 14,480.42 万元。

四、资本性支出分析

（一）公司重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要是本次募集资金投资项目投入、珀莱雅大厦建设投入、购买机器设备和家具等办公设施以及股权投资等。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 22,973.46 万元、16,373.33 万元、18,405.73 万元和 9,833.48 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要是本次发行可转债募集资金拟投资的项目。

五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

2017 年 11 月，公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司总资产规模大幅提升。随着公司化妆品类产品的研发、生产和销售业务的不断发展以及经营规模的不断扩大，总资产有望进一步增加。本次公开发行可转换公司债券的募集资金将用于湖州扩建生产基地建设项目（一期）、龙坞研发中心建设项目、信息化系统升级建设项目并补充流动资金。本次发行募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升。

2、负债状况发展趋势

报告期内，公司一直保持着良好的资产负债率情况。2020 年伴随着公司进一步业务拓展需要，公司增加短期借款，使得总负债规模较 2019 年有所提升。目前公司负债主要为流动负债，需增加中长期资金用于改善公司的债务结构，提高公司抗风险能力。随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将会显著提升，债务结构进一步合理。公司将进一步通过各种途径和融资渠道满足资本支出需求，降低财务成本。本次可转换公司债券转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）盈利能力发展趋势

公司作为全国性知名化妆品生产、研发、销售品牌企业之一，自成立以来深耕行业。报告期内公司主营业务快速发展，线上销售规模不断扩大，收入快速上升，盈利能力良好。本次募投紧密结合公司现有主业，主要用于建设湖州扩建生产基地建设项目（一期）、龙坞研发中心建设项目、信息化系统升级建设项目并补充流动资金，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司的战略规划和业务定位。上述项目实施有利于推动公司可持续发展，进一步提升公司盈利能力和市场

竞争力，不断巩固公司的行业地位，实现公司规模和利润的稳步提升。

六、2021 年三季报的相关信息

公司于 2021 年 10 月 28 日披露了 2021 年第三季度报告，该报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化。

第六节 本次募集资金运用

一、募集资金使用情况

本次发行可转债拟募集资金总额为 75,171.30 万元（含发行费用），募集资金扣除发行费用后，用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|-----------------------|-----------|----------------|
| 1 | 湖州扩建生产基地建设项目（一期）[注 1] | 43,752.54 | 33,850.00 |
| 2 | 龙坞研发中心建设项目 | 21,774.45 | 19,450.00 |
| 3 | 信息化系统升级建设项目 | 11,239.50 | 9,050.00 |
| 4 | 补充流动资金 | 18,000.00 | 12,821.30[注 2] |
| 合计 | | 94,766.49 | 75,171.30 |

注 1：“湖州扩建生产基地建设项目”的投资总额为 76,095.40 万元，并已取得经湖州市吴兴区发展改革和经济信息化局备案的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2011-330502-04-01-178735），根据公司的业务规划，公司拟分两期建设，本次募投项目的项目名称为“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”，为“湖州扩建生产基地建设项目”之第一期项目。本次募投项目“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”的投资总额为 43,752.54 万元。

注 2：“补充流动资金”项目拟投入的募集资金金额，已扣除公司本次可转债发行首次董事会决议日（2020 年 10 月 12 日）前六个月起至 2021 年 6 月 30 日公司新投入及拟投入的 5,178.68 万元的财务性投资金额，并取整为 12,821.30 万元。

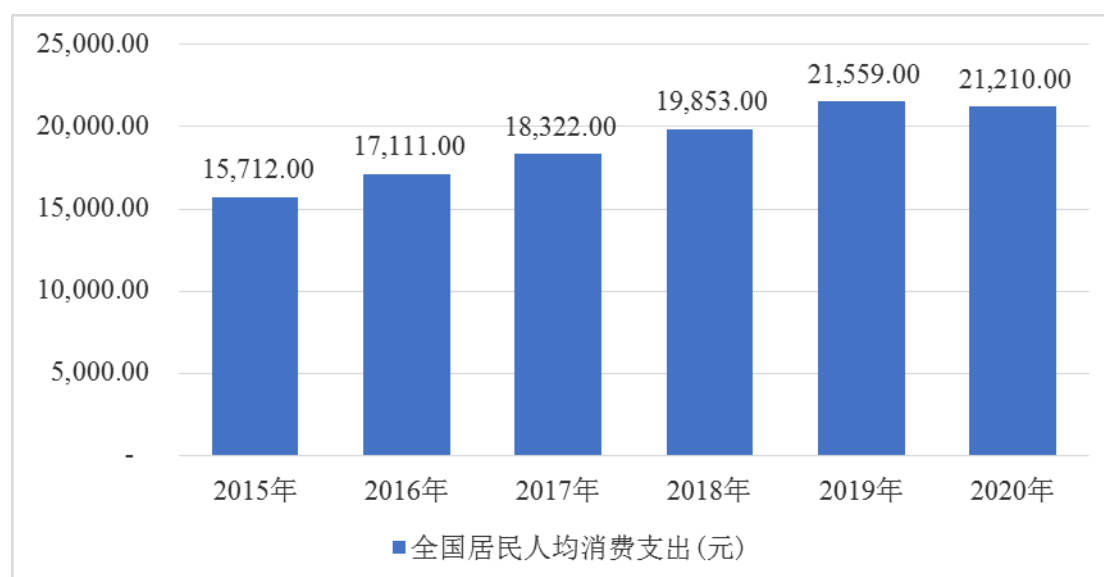
若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定予以置换。

二、本次募集资金投资项目背景

（一）居民人均消费支出逐年上升，给行业带来良好的发展机遇

随着我国国民“收入倍增计划”的实施和“城镇化”战略的深入，我国城镇居民总量不断扩大，人均可支配收入进一步提高，人均消费支出呈上涨趋势。2020 年，我国居民人均消费支出达 21,210.00 元，较 2015 年的人均消费支出 15,712.00 元增长了 34.99%。

图：2015-2020 年我国居民人均消费支出



数据来源：国家统计局

随着我国国民经济的稳健发展，人们对化妆品的消费观念不断改变和升级，化妆品的消费需求将进一步增长，为本行业发展带来了良好的机遇。

（二）国家政策保障行业健康稳定发展，募投项目符合相关产业政策

随着我国国民经济的发展，居民对各类消费品的需求量和需求水平都不断增加，化妆品已经成为一类重要的居民消费品。近年来，政府主管部门陆续出台了一系列支持化妆品行业发展的政策，旨在鼓励行业的研发、创新，提升产品质量，同时完善监管措施，促进行业规范发展，相关产业政策主要包括：

（1）2017年2月，国务院发布了《“十三五”国家药品安全规划》，明确“十三五”期间将完善化妆品法规制度，实施“化妆品标准提高行动计划”，建设一批药品、医疗器械和化妆品监管重点实验室，制定、修订化妆品禁用、限用物质检验检测方法 30-50 项，进一步完善行业的技术标准。

（2）2019年4月和7月，国家药监局分别发布了《关于取消 36 项证明事项的公告》、《关于取消 16 项证明事项的公告（第二批）》，取消了部分国产特殊用途化妆品审批所需材料等系列事项，进一步简化了国内化妆品企业的有关行政办理流程。

（3）2020年6月，国务院发布了《化妆品监督管理条例》（自 2021 年 1 月

1 日起施行), 提出对化妆品产品和原料按照风险高低分别实行注册和备案管理, 并简化流程; 完善监管措施, 明确企业对化妆品质量安全的主体责任, 加大违法惩戒力度, 大幅度提高罚款数额, 增加对相关责任人的罚款、行业禁入等罚则, 大力发展质量安全有保障、广大消费者喜爱的化妆品行业和“美丽产业”。

(4) 2020 年 12 月 31 日,《化妆品注册备案管理办法》经国家市场监督管理总局 2020 年第 14 次局务会议审议通过, 自 2021 年 5 月 1 日起施行。《化妆品注册备案管理办法》将对化妆品和化妆品新原料注册、备案及其监督管理活动进行管理, 其实施后, 会对化妆品及化妆品新原料的安全性有更明确和细致的规定, 对于提升行业生产安全准入门槛、推动行业有序、可持续、高质量发展有着重要作用。

(5) 2021 年 8 月 2 日, 国家市场监督管理总局发布了《化妆品生产经营监督管理办法》, 要求企业落实质量安全责任制, 细化标签管理要求, 加强对电商平台、集中交易市场、展销会等平台的职责与义务等。

公司本次募投项目中的“湖州扩建生产基地建设项目(一期)”, 将引进先进的生产设备, 建设自动化、智能化产品生产线, 新的设备有利于提升产品质量, 与国家提升产品质量、提升行业生产安全准入门槛的相关政策导向是相符的。

公司本次募投项目中的“龙坞研发中心建设项目”, 将提升公司的研发能力, 增强技术和产品的持续创新能力, 与国家实施“化妆品标准提高行动计划”、建设一批药品、医疗器械和化妆品监管重点实验室的相关政策导向是相符的。

公司本次募投项目中的“信息化系统升级建设项目”, 将对公司现有的信息化系统进行全面升级建设, 有助于促进公司业务系统的高效和规范运行, 与国家促进行业规范发展的相关政策导向是相符的。

公司本次募投项目中的“补充流动资金项目”, 有助于公司发展战略的推进, 并为业务发展以及研发投入提供资金保障, 与国家鼓励化妆品行业有序、可持续、高质量发展的相关政策导向是相符的。

综上, 本次募投项目符合国家的相关产业政策。

（三）国内品牌竞争力不断增强，品牌效应日渐扩大

国外化妆品进入中国市场时，伴随着精准的营销手段和品牌建设，在质量、安全性和技术等方面树立了良好的形象，在我国中高端化妆品市场中取得了领先地位；而本土品牌主要集中于大众市场，近年来越来越多的国内品牌不断提升营销能力，改善品牌形象，增强自身品牌竞争力。众多本土品牌在原有的差异化的渠道与定位的基础上，适应消费者越来越多元化的消费需求，满足消费者追求个性化的特征，抓住新的品类与热点，在营销手段上更加灵活、终端反应更迅速、运用社交媒体与消费者互动也更擅长，同时，年轻消费者对于国货的自信，也在助推本土化妆品品牌的成长，我国化妆品行业呈现出国内品牌竞争力不断增强、品牌效应不断扩大的态势。

（四）我国化妆品企业越来越重视技术研发

在化妆品行业，由于消费者总是在寻求体验更好、效果更显著的化妆产品，化妆品企业越来越重视产品研发和技术研发。

产品研发主要是指化妆品公司针对市场需求的快速变化，持续地推陈出新，让新品成为收入增长的重要来源，以满足消费者快速变化的需求。技术研发则覆盖更多范围，包括基础研究、配方研究、产品外观包装设计等方面。其中，基础研究主要是对各类原料和成分的作用研究，比如抗衰老产品的成分添加等；配方研究主要是确定各类原料和成分如何配比才能达到一定功效等。基础研究和配方研究均需大量人力物力投入，技术研发是打造经典产品和迭代更新的强大推动力。

国际化妆品巨头品牌成立时间悠久且资金雄厚，长期的研发技术积累形成了先发优势，国内品牌在部分关键原料和配方研发上仍存在较大差距，因此在高端市场突破难度较大，我国化妆品企业仍需继续加大研发投入并努力追赶。

（五）我国化妆品企业越来越重视信息化建设

在信息化时代，互联网技术已渗透人们生活的方方面面，改变了人们的消费习惯和行为方式。信息化建设更加关注企业运营的数字化转型建设，支持企业逐步建立数字化管理能力。化妆品企业可以通过规范各项业务流程、优化系统流程、

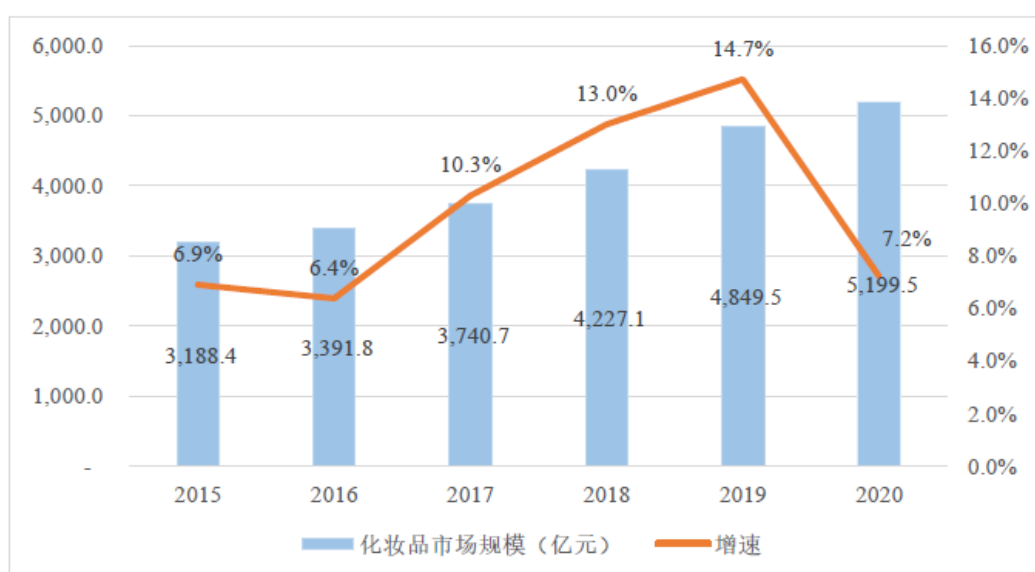
把控业务关键节点，提高组织沟通效率、加强内部管理与执行力、解决内部信息不对称问题，同时加强品牌建设、实现精准营销、提高营销的有效转化率，进一步加强渠道管理、加强渠道端与产品端信息融合、实现效率最大化。在流量获取成本高企的电商竞争环境中，我国化妆品企业也越来越重视数字化建设，通过信息互联互通和智慧共享，整合资源优势、高效利用资源，形成线上线下相互促进、融合发展的新局面。

（六）本次募投项目符合当前市场情况

我国的化妆品行业是国内市场化程度最高的行业之一，也是完全开放的充分竞争市场，伴随着居民收入的增长、城镇化比率提高、消费习惯的改变和消费理念的提升，化妆品行业市场容量急剧膨胀。

根据 Euromonitor 的数据，2020 年我国化妆品行业市场规模为 5,199.5 亿元，2015-2020 年的年均复合增长率达到 10.3%，具体情况如下：

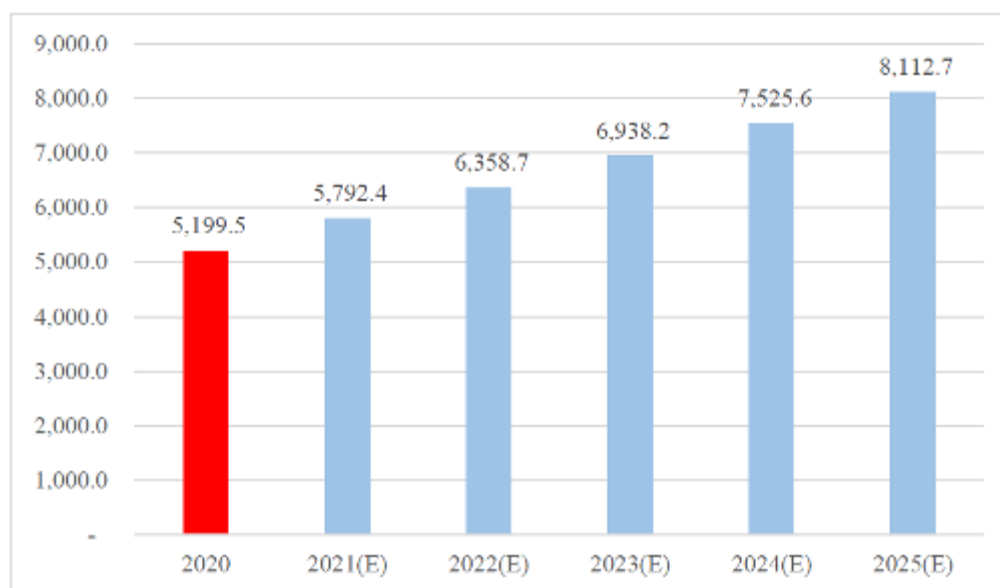
图：2015-2020 年我国化妆品行业市场规模图



资料来源：Euromonitor, Beauty and Personal Care 2021ed

同时，根据 Euromonitor 的预测（注：文件中引用的 Euromonitor 预测数据均未考虑通货膨胀因素），中国化妆品行业将在未来几年继续保持稳定增长态势，预计到 2025 年市场规模将达到 8,112.7 亿元，2021 至 2025 年年均复合增长率 8.8%，具体情况如下：

图：化妆品市场容量预测（单位：亿元）



数据来源：Historic Current Prices, Forecast Constant 2020 Prices, Euromonitor, Beauty and Personal Care 2021ed

在市场如此大的发展空间下，目前公司现有的生产基地规模和机器设备数量已经无法较好地适应公司市场规模扩张的需要。为满足旺盛的市场需求，近年来公司通过改进工艺、多班生产等方式提高生产效率，但依然难以完全消化消费者的订单。未来，随着化妆品品牌的差异化和化妆品市场的进一步扩张，预计在较长时间内，公司产品的市场需求仍将保持快速增长。若公司产能不能得到有效提升，产能不足将成为未来制约公司发展的瓶颈。随着化妆品市场容量的不断增加，公司急需提高产品生产能力以满足公司快速发展业务的需求。

公司本次募投项目中的“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”，将引进先进的生产设备，建设自动化、智能化产品生产线，项目将紧跟国内化妆品产业发展步伐，扩大公司化妆品的生产能力，以满足国内化妆品市场旺盛的消费需求，符合当前市场情况。

公司本次募投项目中的“龙坞研发中心建设项目”，将提升公司的研发能力，增强技术和产品的持续创新能力，有利于提高公司核心竞争力，符合当前市场情况。

公司本次募投项目中的“信息化系统升级建设项目”，将对公司现有的信息化系统进行全面升级建设，有助于促进公司业务系统的高效和规范运行，符合当

前市场情况。

公司本次募投项目中的“补充流动资金项目”，有助于公司发展战略的推进，并为业务发展以及研发投入提供资金保障，符合当前市场情况。

综上，本次募投项目符合当前市场情况。

三、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）湖州扩建生产基地建设项目（一期）

1、项目实施的必要性

（1）提高生产能力，满足营收增长需求

伴随着化妆品行业的增长和消费群体的日益扩大，公司近年来迅速成长壮大，目前旗下主要拥有“珀莱雅”、“悦芙媞”、“彩棠”、“INSBAHA”、“CORRECTORS”等品牌。公司凭借良好的品牌形象和优秀的市场开拓能力，产品受到了消费者的欢迎，近年来销售额迅速增长，2019年、2020年收入增长率分别为32.28%、20.13%。

目前，公司的现有生产基地的规模和机器设备的数量已经无法较好地适应公司市场规模扩张的需要。为满足旺盛的市场需求，近年来公司通过改进工艺、多班生产等方式提高生产效率，但依然难以完全消化消费者的订单。未来，随着化妆品品牌不断差异化，中国化妆品市场进一步扩张，预计在较长时间内，公司产品订单数仍将保持快速增长。若公司产能不能得到有效扩张，产能不足将成为未来制约公司发展的瓶颈。随着化妆品市场容量的不断增长，公司急需提高公司的产品生产能力，才能满足公司的快速发展需求。

综上所述，本项目通过扩建湖州化妆品生产基地，将进一步提高公司化妆品的生产能力。项目的实施将有效提高公司的供货能力，满足客户对公司供货数量和供货及时性的要求，增强公司的盈利能力和竞争实力，不断巩固公司在化妆品行业内的地位。

（2）适应未来发展，提高应对市场波动能力

随着我国网络支付的普及与便捷性水平的提升，我国电商渠道发展势头迅

猛，加上中国城镇化的日渐扩大以及消费为导向的经济增长模式的转型，二、三线城市居民数量、人均收入稳定上升，消费习惯和消费观念也发生了巨大的变化。报告期内，公司精细化运营各电商平台，在天猫等电商渠道对品牌会员深度运营，开展全网营销，联动代言人和粉丝，助力“超级品牌日”活动，打造出一系列爆品，如月销 100 余万盒的“黑海盐泡泡面膜”等。

目前，市场热点发展速度快、爆品机会多这对于公司生产能力与订单波动补给能力提出了更高要求。本项目通过引进先进生产设备，建设更大面积厂房，从而扩大公司生产规模，将有效提高订单高峰期公司的交货速度，进一步提高公司应对未来市场订单波动的能力。

（3）降低成本费用，实现规模效应

目前，化妆品行业市场竞争较为激烈。化妆品行业的生产以自主生产和代加工模式为主，在一定生产规模的基础上，自主生产模式比代加工生产模式成本更低。通过建设本项目，公司将升级基础生产设施、引用先进生产工艺、扩大产品生产规模，完善公司护肤、洁肤、彩妆等品类布局，从而降低公司产品的单位固定成本，实现规模化效应，从而进一步提高公司整体的利润率水平。

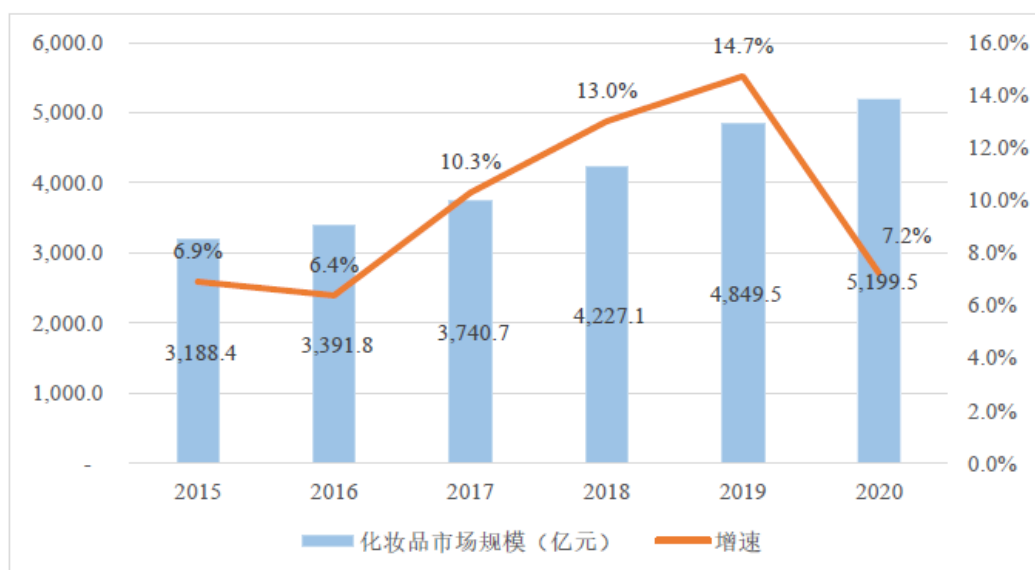
2、项目实施的可行性

（1）化妆品行业的市场规模持续增长

随着社会经济的不断进步和物质生活的丰富，化妆品已走入寻常百姓家，对人们的精神、形象提升起到了极大的作用。近年来，随着中国经济的快速增长、居民收入水平的不断提高，我国化妆品消费者的消费档次逐渐提升、消费理念不断增强、消费习惯迎来转变、核心消费人群不断增加，这也让中国化妆品市场的容量和空间不断发展壮大。

据 Euromonitor 的统计数据显示，2020 年我国化妆品行业市场规模为 5,199.5 亿元，2015-2020 年的年均复合增长率达到 10.3%，具体如下图所示：

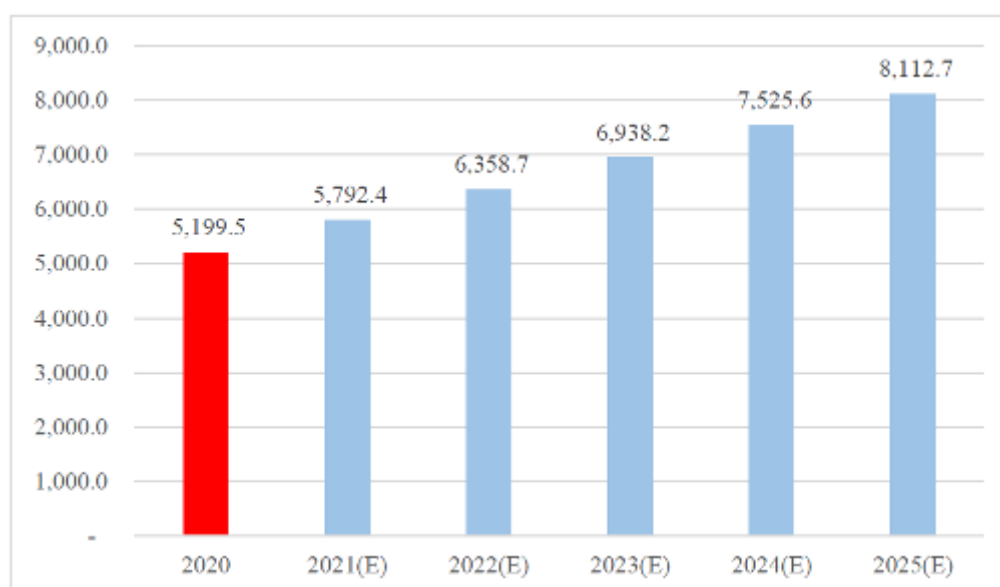
图：2015-2020 年我国化妆品行业市场规模图



资料来源：Euromonitor, Beauty and Personal Care 2021ed

同时，根据 Euromonitor 的预测，中国化妆品行业将在未来几年继续保持稳定增长态势，预计到 2025 年市场规模将达到 8,112.7 亿元，2021-2025 年年均复合增长率 8.8%。

图：化妆品市场容量预测（单位：亿元）



数据来源：Historic Current Prices, Forecast Constant 2020 Prices, Euromonitor, Beauty and Personal Care 2021ed

在当前消费结构升级的大趋势下，人们对于化妆品的消费日益增强，从而带动化妆品核心消费人群及消费需求总量的增多。广阔的市场规模为本项目提供了

产能消化的市场基础，有利于本项目的顺利实施。

（2）多渠道资源奠定了坚实的客户基础

公司采用线上渠道为主、线下渠道并行的销售模式。线上渠道主要通过直营、分销模式运营，直营以天猫、京东等平台为主，同时拓展抖音小店等新兴平台，分销包括淘宝、京东、唯品会、拼多多等平台。线下渠道主要通过经销商模式运营，渠道包括化妆品专营店、商超、单品牌店等。公司通过有序开发和精细化管理，已建立起线上线下有机统一的销售渠道，形成了强大的营销渠道优势，为本项目的实施奠定了坚实的客户基础。

（3）丰富的生产经验保障了项目的顺利实施

公司多年来一直专注于护肤、洁肤与美容彩妆类化妆品的研发和制造，并在长期的生产实践中积累了丰富的生产经验，在产品线设计、生产管理、体系建设、质量检测等方面经验尤为突出，从而为本项目的顺利实施、运营提供了良好的借鉴。

产品线设计方面，公司通过持续引进先进化妆品生产设备，形成了溶解、搅拌、灌装、包装、检测等完备的制造环节，具备从原材料到产成品的自主生产能力。同时，公司能够根据不同产品特性调整组装自动化生产线，促进生产效率的提升。

生产管理方面，公司已经搭建完善的生产体系，目前已经获得 ISO9001:2015 质量管理体系认证、ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证，产品符合国际认证和国内行业标准，在物料管理、设备规范操作、产品检验等方面均制定了详细的生产管理制度，有效提高了公司生产管理效率。

综上，公司拥有丰富的化妆品生产经验，具备齐全的生产工艺环节、规范的管理制度、科学的管理体系和良好的质量管理。这一方面有利于本项目生产工作的顺利开展，实现项目产品的规模化供应；另一方面也有利于保障产品质量，满足消费者需求。

3、项目基本情况

(1) 项目建设内容

本项目将通过购置土地，建设新的化妆品产业化生产基地，引进国内外先进的生产设备，建设自动化、智能化产品生产线。项目将紧跟国内化妆品产业发展步伐，扩大公司化妆品的生产能力，以满足国内化妆品市场旺盛的市场需求，提高公司生产竞争优势，提升公司行业地位和整体盈利能力。

本项目预计建设期为 2 年，于建成投产后第 3 年达纲，达纲后预计可实现营业收入 14.54 亿元。

(2) 项目投资概算和融资安排

项目拟投资 43,752.54 万元，包含土地投资 2,074.21 万元、建设投资 11,095.00 万元、设备投资 20,768.00 万元、预备费 1,593.15 万元以及铺底流动资金 8,222.18 万元，其中资本性支出部分拟投入募集资金 33,850.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占比 | 是否属于资本性支出 | 拟投入募集资金金额 |
|----|--------|------------------|----------------|-----------|------------------|
| 1 | 土地投资 | 2,074.21 | 4.74% | 是 | 2,050.00 |
| 2 | 建设投资 | 11,095.00 | 25.36% | 是 | 11,050.00 |
| 3 | 设备投资 | 20,768.00 | 47.47% | 是 | 20,750.00 |
| 4 | 预备费 | 1,593.15 | 3.64% | 否 | - |
| 5 | 铺底流动资金 | 8,222.18 | 18.79% | 否 | - |
| 合计 | | 43,752.54 | 100.00% | - | 33,850.00 |

(3) 项目实施主体、建设地点和建设期

项目实施主体为珀莱雅化妆品股份有限公司湖州分公司。

项目建设地点位于浙江省湖州市吴兴区埭溪镇。

项目建设期为 2 年，项目建设实施进度计划表如下：

| 项目 | T+1 | | | | T+2 | | | |
|---------|-----|----|----|----|-----|----|----|----|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| 研究与设计 | ✓ | | | | | | | |
| 工程施工 | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | |
| 设备采购 | | | ✓ | ✓ | ✓ | | | |
| 人员招聘及培训 | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | |

| 项目 | T+1 | | | | T+2 | | | |
|---------|-----|----|----|----|-----|----|----|----|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| 设备调试、试产 | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |

（4）项目审批、备案情况

“湖州扩建生产基地建设项目”已取得经湖州市吴兴区发展改革和经济信息化局备案的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2011-330502-04-01-178735）。

“湖州扩建生产基地建设项目”已取得湖州市生态环境局吴兴分局出具的《湖州市吴兴区“区域环评+环境标准”改革建设项目环境影响评价文件承诺备案受理书》（湖吴环改备〔2020〕51号）。根据浙江省人民政府办公厅发布的《关于全面推行“区域环评+环境标准”改革的指导意见》（浙政办发〔2017〕57号）、浙江省环境保护厅发布的《关于落实“区域环评+环境标准”改革切实加强环评管理的通知》（浙环发〔2017〕34号），该项目的环评程序实行承诺备案管理，在项目开工前向环保部门备案，环保部门依法公开相关信息。因此，“湖州扩建生产基地建设项目”已履行必要的环评程序。

“湖州扩建生产基地建设项目”的投资总额为 76,095.40 万元，根据公司的业务规划，公司拟分两期建设，本次募投项目的项目名称为“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”，为“湖州扩建生产基地建设项目”之第一期项目。本次募投项目“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”的投资总额为 43,752.54 万元。

（5）项目资质许可情况

“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”拟引进国内外先进的生产设备，建设自动化、智能化产品生产线，扩大公司化妆品的生产能力。该项目主要用于扩大公司现有业务产能，并非新增业务领域。目前，公司已持有编号为“浙妆 20160007”的《化妆品生产许可证》，具备化妆品生产所需资质许可。

（6）项目用地情况

项目用地位于浙江省湖州市，公司已取得项目用地的不动产权证（浙（2021）湖州市（吴兴）不动产权第 0098478 号）。

4、终止前次募投“湖州分公司化妆品生产线技术改造项目”情况及公司产能利用率情况

(1) 终止的前次募投“湖州分公司化妆品生产线技术改造”项目情况

公司的前次募投“湖州分公司化妆品生产线技术改造”项目主要用于对原有厂房进行装修改造，引进先进的自动化化妆品生产线及配套设备，对原有的半自动生产线进行替换，并对相应的仓储物流进行更新改造，在总产能不变的情况下，该生产线已减少了用工人数及成本，提高了生产效率和产品质量。

随着设备生产商在技术、工艺方面的不断提升，以及公司充分利用多年来在化妆品制造领域积累的经验及有利条件，公司通过方案优化和改进，在达到相同效能的前提下，在设备选型及厂房改造和仓储物流系统改造等方面的投入均有一定程度的节约。同时考虑到公司当时产能所需的生产设备和人员结构基本匹配，公司生产的产品品种和数量也基本满足了当时的市场需求，因此经公司 2019 年 11 月 14 日第二次临时股东大会审议通过，公司对“湖州分公司化妆品生产线技术改造项目”予以终止。

考虑到湖州工厂的生产设备系自 2007 年起陆续购入，部分原有设备年限已较长，虽经前次募投项目进行了技术改造，但技术改造主要是对原有产能进行替换，本身未新增产能。公司本次“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”主要是新建自动化、智能化产品生产线，项目投产后可释放新增产能，有利于提高生产能力、提高应对市场波动能力、实现规模效应，故“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”具有必要性。

此外，由于本次“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”系在湖州工厂原有基础上购置土地扩建而成，主要产品、生产工序、制备方法等均在原有技术工艺基础上进行，公司具备相应的人员和技术储备，故“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”具有可行性。

(2) 公司产能利用率情况

最近三年一期，公司湖州工厂产能利用率和产销率情况如下表所示：

单位：万支

| 期间 | 设计产能[注 1] | 产量 | 产能利用率 | 产销率[注 2] |
|----|-----------|----|-------|----------|
|----|-----------|----|-------|----------|

| 期间 | 设计产能[注 1] | 产量 | 产能利用率 | 产销率[注 2] |
|--------------|-----------|-----------|--------|----------|
| 2021 年 1-6 月 | 10,000.00 | 7,362.18 | 73.62% | 111.81% |
| 2020 年 | 20,000.00 | 16,895.43 | 84.48% | 99.81% |
| 2019 年 | 19,500.00 | 15,703.47 | 80.53% | 102.99% |
| 2018 年 | 17,800.00 | 14,778.67 | 83.03% | 100.97% |

注 1：报告期内，湖州工厂设计产能逐渐提升，主要是公司通过技术改造等方式，提升了自有工厂的生产能力和效率所致。

注 2：以上产量数据为湖州工厂自产的标准产品数量和小样数量，由于销量数据按照湖州工厂自产及 OEM 的标准产品数量和小样数量统计，故存在产销率大于 100% 的情况。

湖州工厂上述设计产能系按照理论最大产量、连续生产方式进行测算，考虑到公司目前已形成多品牌、多品类的产品结构，产品换产过程中必然存在一定的效率损失，且为了配合差异化的市场需求，平稳应对市场订单的波动，公司产能需具有一定的弹性，现有的产能利用情况已实质性接近饱和水平。同时，最近三年一期公司产销率分别为 100.97%、102.99%、99.81% 和 111.81%，公司的产品销售情况良好。

伴随着化妆品行业的增长和消费群体的日益扩大，公司近年来迅速成长壮大，目前旗下主要拥有“珀莱雅”、“悦芙媞”、“彩棠”、“INSBAHA”、“CORRECTORS”等品牌。公司凭借良好的品牌形象和优秀的市场开拓能力，产品受到了消费者的欢迎，近年来销售额迅速增长，2019 年、2020 年收入增长率分别为 32.28%、20.13%。

随着我国网络支付的普及与便捷性水平的提升，我国电商渠道发展势头迅猛，市场热点发展速度快、爆品机会多，这也对公司生产能力与订单波动补给能力提出了更高要求。

考虑到公司的产能利用率情况和产销率情况，公司现有的生产线已无法满足未来销售增长的需求，“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”具有必要性。

5、新增产能消化措施

公司拟采取的产能消化措施如下：

（1）加大线上渠道营销投入

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司实现的线上电商渠道业务收入分别为 102,785.31 万元、165,454.56 万元、262,402.07 万元和 154,471.27 万元，占主营业务收入的比例分别为 43.57%、53.09%、70.01% 和 80.82%。公司线

上电商渠道业务收入呈快速增长趋势,其中 2019 年和 2020 年实现的线上电商渠道业务收入较上年同期分别增长了 60.97%和 58.59%。

在募投项目建设和投产过程中,公司将继续加大线上渠道营销投入,精细化运营各电商平台,深度运营天猫、京东、唯品会等成熟电商渠道的客户资源,并持续加大在抖音、直播等新兴电商渠道的营销投入,从而实现电商业务的进一步增长,推动募投项目产能的消化。

(2) 加强线下渠道销售管理

目前,公司的线下渠道主要是化妆品专营店、商超、单品牌店等。公司将进一步加强线下渠道的销售管理,大力发展优质经销商队伍,通过分布在各主要销售区域的销售服务团队,为经销商发展分销商及设立线下营销网点提供有力的支持。同时,公司也将进一步加强销售队伍建设,完善与销售人员职责相关的各项制度,培育和打造专业化的营销团队,提升服务意识和客户反馈信息处理能力,加大产品售前、售后服务力度,进一步促进品牌美誉度的提高和产品销量的提升。

(3) 建设自有品牌矩阵蓝图

公司作为国内老牌美妆品牌,旗下“珀莱雅”品牌在消费者群体中已经具备了较高的知名度,并积累了一批忠实用户群体。较高的品牌知名度保障了公司产品持续稳定的市场需求,同时也为公司未来新增产能的产能消化提供了有力保障。

公司将根据募集资金投资项目的建设投产安排,进一步加强品牌建设,策划新品牌、重塑老品牌,逐步落地未来自有品牌矩阵蓝图。对于珀莱雅主品牌,公司将继续进行品牌维护与提升,塑造成为一个有科技感、年轻感、未来感的新国货品牌,以吸引更多一二线年轻消费群,逐渐升级消费者层次,并保持主品牌稳定增长;对于新兴品牌,公司着力完成彩棠从孵化期到高速成长期的跨越、完成悦芙媞品牌重塑,也将孵化更多新品牌,进一步完善公司的品牌矩阵。

(4) 加强产品创新、提升产品核心竞争力

公司持续以消费者需求为导向开展研发创新工作,重视优质研发资源的积累,凭借持续的创新能力及丰富的研发资源,形成了较强的技术研发能力并拥有雄厚的技术储备。从研发实力来看,公司为国家高新技术企业,公司的研发创新

中心被中国轻工业联合会认定为“中国轻工业化妆品功效研究工程技术研究中心”，被浙江省科学技术厅认定为“纳米脂质粒技术省级高新技术企业研发中心”和“省级企业研究院”，被浙江省经济和信息化委员会认定为“省级企业技术中心”，被浙江省知识产权局认定为“浙江省专利示范企业”，并建有浙江省博士后工作站，推动公司研发能力持续增强。

在募投项目的建设和投产过程中，公司将进一步提升新产品策划和开发能力，提升产品成功率。其中珀莱雅主品牌拟策划、打造并储备多款大单品新品，并尝试 300 元以上主推单品，单价逐渐升级；彩棠、悦芙媿、CORRECTORS 品牌拟策划、打造多款大单品、爆品。公司高素质、经验丰富的研发团队将紧密围绕化妆品市场发展趋势和未来的需求进行前瞻性的技术研究，加强产品创新能力和研发开发能力，提升产品核心竞争力，促进研发成果向经济效益的转化，为本项目的成果转化提供了良好的技术支持。

（5）合理规划募投项目产能释放进度

随着居民可支配收入的提高以及消费升级的驱动，叠加电商渠道的快速崛起，化妆品行业持续高速增长。据 Euromonitor 的统计数据显示，2020 年我国化妆品行业市场规模为 5,199.5 亿元，2015-2020 年的年均复合增长率达到 10.3%，同时，根据其预测，中国化妆品行业将在未来几年继续保持稳定增长态势，预计到 2025 年市场规模将达到 8,112.7 亿元。由此可见，化妆品行业未来发展具有巨大的市场空间。

在本次募集资金到位前，公司将积极提高现有生产线的产能利用率，在满足现有渠道和客户基础上，积极推进新增渠道和客户的开发及储备工作。本次募投项目效益测算考虑了新增产能释放过程，“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”的建设期为两年，在第 2-5 年的达产进度分别为 20%、40%、60%和 100%。由于募投项目产能存在逐步释放过程，产能消化压力并不会在短期内集中体现。鉴于国内化妆品行业良好的发展机遇及公司对相关产品市场的进一步拓展，本次募投项目新增产能可实现逐步消化。

综上所述，公司计划通过加大线上渠道营销投入与加强线下渠道销售管理相结合的方式全方面提升销售能力；通过建设自有品牌矩阵蓝图来提升公司品牌形

象、吸引更多消费者；通过加强产品创新能力和研究开发能力，使产品核心竞争力得到提高；并合理规划募投项目产能释放进度，避免新增产能消化压力集中出现；以上多种有效手段将保障本次募投项目产能的合理消化。

6、项目具体投资数额安排明细、测算依据及测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否以募集资金投入

该项目拟投资 43,752.54 万元，包含土地投资 2,074.21 万元、建设投资 11,095.00 万元、设备投资 20,768.00 万元、预备费 1,593.15 万元以及铺底流动资金 8,222.18 万元。以上投资中，土地投资、建设投资和设备投资均为资本性支出，预备费和铺底流动资金为非资本性支出，非资本性支出由公司自筹解决，不使用募集资金。该项目资本性支出部分投资额为 33,937.21 万元，拟投入募集资金 33,850.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占比 | 是否属于资本性支出 | 拟投入募集资金金额 |
|----|--------|------------------|----------------|-----------|------------------|
| 1 | 土地投资 | 2,074.21 | 4.74% | 是 | 2,050.00 |
| 2 | 建设投资 | 11,095.00 | 25.36% | 是 | 11,050.00 |
| 3 | 设备投资 | 20,768.00 | 47.47% | 是 | 20,750.00 |
| 4 | 预备费 | 1,593.15 | 3.64% | 否 | - |
| 5 | 铺底流动资金 | 8,222.18 | 18.79% | 否 | - |
| 合计 | | 43,752.54 | 100.00% | - | 33,850.00 |

各项投资数额安排明细、测算依据及测算过程如下：

(1) 土地投资

公司拟在浙江省湖州市实施该募集资金项目，本次购置土地拟投资 2,074.21 万元，系根据公司与浙江省湖州市吴兴区埭溪镇人民政府签订的《投资建设与用地协议》的出让价格和预估用地面积进行测算。

根据湖州分公司于 2021 年 6 月 7 日与湖州市自然资源和规划局吴兴分局签订的《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：3305022021A21240），上述国有建设用地使用权出让价款为 2,149.00 万元，与预估金额不存在重大差异。

(2) 建设投资

根据公司生产厂房建设及所需配套设施估算，该项目的建设投资为 11,095.00

万元，包括基本工程费、消防系统、装修工程费等，其构成明细如下：

| 序号 | 项目 | 面积 | 单价（万元/平米） | 总价（万元） |
|---------|-----------------------------|-----------|-----------|------------------|
| 1、基本工程费 | | | | |
| 1 | A 栋厂房建造 | 8,000.00 | 0.35 | 2,800.00 |
| 2 | B 栋厂房建造 | 4,500.00 | 0.35 | 1,575.00 |
| 3 | 辅助设施建造 | 5,000.00 | 0.15 | 750.00 |
| 2、消防系统 | | | | |
| 1 | 消防喷淋系统 | 10,900.00 | 0.05 | 545.00 |
| 3、装修工程费 | | | | |
| 1 | A 栋厂房装修 | 8,000.00 | 0.12 | 960.00 |
| 2 | B 栋厂房装修 | 4,500.00 | 0.12 | 540.00 |
| 3 | 辅助设施装修 | 5,000.00 | 0.20 | 1,000.00 |
| 4 | 全自动套盒组装车间 | 1,000.00 | 0.20 | 200.00 |
| 5 | 净化车间装修 | 3,300.00 | 0.10 | 330.00 |
| 6 | 新车间管路、独立空调、电线电缆、地面装修 | 2,000.00 | 0.08 | 160.00 |
| 7 | 更衣室、洗手间装修 | 300.00 | 0.10 | 30.00 |
| 8 | 包装车间地面、墙面整修 | 10,000.00 | 0.02 | 180.00 |
| 9 | 原材料库整体装修加新增货架 | 2,500.00 | 0.15 | 375.00 |
| 10 | 半成品库二层钢平台搭建 | 800.00 | 0.30 | 240.00 |
| 11 | 配料车间和制膏一期连成一体、二层操作平台装修等 | 2,000.00 | 0.35 | 700.00 |
| 12 | 一楼制造配料区域工艺管路、消防、制冷系统、彩钢板等装修 | 2,000.00 | 0.22 | 430.00 |
| 13 | 一楼制造车间全透明化参观通道改建装修 | 600.00 | 0.30 | 180.00 |
| 14 | 地面、墙面、楼梯装修 | 2,000.00 | 0.05 | 100.00 |
| 合计 | | - | - | 11,095.00 |

注：上述单价为小数点后四舍五入保留两位的结果，因此面积乘以单价的数值与总价可能存在微小差异，如装修工程费第 8 项“包装车间地面、墙面整修”的实际单价为 0.018 元/平方米、第 12 项“一楼制造配料区域工艺管路、消防、制冷系统、彩钢板等装修”的实际单价为 0.215 元/平方米，下同。

（3）设备投资

该项目的设备投资为 20,768.00 万元，系根据设计的项目规模和工艺要求进行选择，具体情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 数量（个） | 单价（万元） | 总额（万元） |
|----|----------|--------|--------|----------|
| 1 | 立库部分立库货架 | 45,000 | 0.05 | 2,250.00 |
| 2 | 立库部分天地机 | 18 | 9.00 | 162.00 |
| 3 | 立库部分堆垛机 | 18 | 70.00 | 1,260.00 |
| 4 | 立库部分输送机 | 48 | 45.00 | 2,160.00 |

| 序号 | 设备名称 | 数量 (个) | 单价 (万元) | 总额 (万元) |
|----|-----------------------|--------|----------|----------|
| 5 | 拆零库区货架 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 6 | 拆零库区电子标签 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 7 | 拆零库区输送线 | 1 | 200.00 | 200.00 |
| 8 | 拆零库区拆盘机械手 | 10 | 70.00 | 700.00 |
| 9 | 分拣库区输送线 | 1 | 260.00 | 260.00 |
| 10 | 分拣库区分拣机 | 8 | 15.00 | 120.00 |
| 11 | 分拣库区贴标机 | 7 | 10.00 | 70.00 |
| 12 | 分拣库区在线称重/体积测量 | 6 | 18.00 | 108.00 |
| 13 | 分拣库区扫描交接 | 7 | 3.00 | 21.00 |
| 14 | 分拣库区伸缩皮带机 | 7 | 18.00 | 126.00 |
| 15 | 物流配电系统 | 1 | 60.00 | 60.00 |
| 16 | 智能仓储安装运输机 | 1 | 100.00 | 100.00 |
| 17 | 智能仓储安装机 | 1 | 321.00 | 321.00 |
| 18 | 新车间全自动生产线 | 3 | 1,300.00 | 3,900.00 |
| 19 | 新车间流水线、不锈钢凳子、桌子各类辅助设备 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 20 | 新车间喷码、赋码设备 | 6 | 13.33 | 80.00 |
| 21 | 新车间感应剔除重量称 | 6 | 15.00 | 90.00 |
| 22 | 套盒车间新增智能组套生产线 | 1 | 350.00 | 350.00 |
| 23 | 套盒线智能开箱封箱机 | 3 | 83.33 | 250.00 |
| 24 | 自动码垛设备 | 2 | 125.00 | 250.00 |
| 25 | 套盒线自动折盒机 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 26 | 电动平移车 | 4 | 5.00 | 20.00 |
| 27 | 仓库重型叉车 | 2 | 25.00 | 50.00 |
| 28 | 原材料库液压车等运输设备 | 8 | 6.00 | 48.00 |
| 29 | 梅特勒智能称量投料终端 | 7 | 23.00 | 161.00 |
| 30 | AGV 送料轨道智能车 | 5 | 35.00 | 175.00 |
| 31 | 大包粉剂铁桶原料自动码垛设备 | 2 | 20.00 | 40.00 |
| 32 | 原料桶自动清洗机-50kg | 1 | 45.00 | 45.00 |
| 33 | 原料桶自动清洗机-200kg | 1 | 30.00 | 30.00 |
| 34 | 移动式不锈钢货架 | 50 | 0.60 | 30.00 |
| 35 | 乳化锅-4 吨 | 1 | 1,200.00 | 1,200.00 |
| 36 | 乳化锅-2 吨 | 2 | 850.00 | 1,700.00 |
| 37 | 乳化锅-1 吨 | 2 | 200.00 | 400.00 |
| 38 | 30 公斤试生产乳化锅 | 1 | 35.00 | 35.00 |
| 39 | 不锈钢储罐 | 30 | 2.00 | 60.00 |
| 40 | 快速门 | 8 | 3.00 | 24.00 |
| 41 | 各类抽料泵 | 20 | 3.50 | 70.00 |
| 42 | 全自动线水乳生产线 | 1 | 500.00 | 500.00 |

| 序号 | 设备名称 | 数量 (个) | 单价 (万元) | 总额 (万元) |
|-----------|------------------|---------------|----------|------------------|
| 43 | 全自动精华眼霜灌包装自动线 | 1 | 500.00 | 500.00 |
| 44 | 面膜全自动灌包装生产线 | 2 | 400.00 | 800.00 |
| 45 | 气垫 CC 自动灌装机 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 46 | 西林安瓶自动灌装机 | 1 | 40.00 | 40.00 |
| 47 | 军文塑封机 270B 型 | 4 | 20.00 | 80.00 |
| 48 | 三边封裹包机 | 3 | 40.00 | 120.00 |
| 49 | 自动装盒机 | 1 | 252.00 | 252.00 |
| 50 | 感应剔除称重检测设备 | 10 | 10.00 | 100.00 |
| 51 | 各车间喷码机 | 10 | 5.50 | 55.00 |
| 52 | 生产线赋码工控机 | 10 | 1.50 | 15.00 |
| 53 | VOC 废气处理装置 | 1 | 100.00 | 100.00 |
| 54 | 工艺冷却水自然降温系统 | 1 | 40.00 | 40.00 |
| 55 | 160KW 无油空压机组 | 1 | 120.00 | 120.00 |
| 56 | 4 吨低氮燃气锅炉 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 57 | 1 吨蒸汽发生器 | 1 | 35.00 | 35.00 |
| 58 | 污水系统沉淀池装置 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 59 | 除尘集尘设备装置 | 1 | 35.00 | 35.00 |
| 60 | 400KW 空调机组 | 1 | 500.00 | 500.00 |
| 61 | 台钻、磨床、锯床、铣床机加工设备 | 4 | 5.00 | 20.00 |
| 62 | 数控车床 | 1 | 12.00 | 12.00 |
| 63 | 光老化测试箱 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 64 | 红外检测仪 | 1 | 30.00 | 30.00 |
| 65 | 医用冷藏箱、超级恒温槽 | 3 | 2.00 | 6.00 |
| 66 | 全自动滴定仪 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 67 | 熔点仪 | 1 | 13.00 | 13.00 |
| 合计 | | 45,367 | - | 20,768.00 |

(4) 预备费

预备费按建设投资与设备投资的 5% 测算, 该项目的预备费为 1,593.15 万元。预备费为非资本性支出, 将由公司自筹解决。

(5) 铺底流动资金

铺底流动资金根据公司的资产周转率和流动资金占用情况, 按照项目前三年所需流动资金的 30% 估算, 该项目的铺底流动资金为 8,222.18 万元。铺底流动资金为非资本性支出, 将由公司自筹解决。

7、项目效益测算情况

湖州扩建生产基地建设项目（一期）的计算期为 11 年，T+1 年、T+2 年为建设期，T+2 年起进行部分生产线投产，T+5 至 T+11 年为完全达产期。公司结合项目实施计划、前期准备情况、现阶段原材料和产品市场情况等，对湖州扩建生产基地建设项目（一期）效益进行了测算，各年度预计效益如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 | T+6 |
|-----|-------|--------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 1 | 营业收入 | - | 33,921.00 | 64,449.91 | 91,841.12 | 145,415.10 | 145,415.10 |
| 2 | 总成本费用 | 72.06 | 30,146.21 | 56,936.91 | 80,698.80 | 125,825.67 | 125,848.80 |
| 2.1 | 营业成本 | 41.48 | 13,768.14 | 25,273.61 | 35,618.55 | 54,526.48 | 54,549.61 |
| 2.2 | 税金及附加 | 30.58 | 95.99 | 727.34 | 996.52 | 1,499.94 | 1,499.94 |
| 2.3 | 销售费用 | - | 13,229.19 | 25,135.46 | 35,818.04 | 56,711.89 | 56,711.89 |
| 2.4 | 管理费用 | - | 2,204.87 | 4,189.24 | 5,969.67 | 9,451.98 | 9,451.98 |
| 2.5 | 研发费用 | - | 848.03 | 1,611.25 | 2,296.03 | 3,635.38 | 3,635.38 |
| 3 | 税前利润 | -72.06 | 3,774.80 | 7,512.99 | 11,142.32 | 19,589.43 | 19,566.30 |
| 4 | 所得税 | - | 555.41 | 1,126.95 | 1,671.35 | 2,938.42 | 2,934.94 |
| 5 | 净利润 | -72.06 | 3,219.39 | 6,386.04 | 9,470.97 | 16,651.02 | 16,631.35 |
| 6 | 毛利率 | - | 59.41% | 60.79% | 61.22% | 62.50% | 62.49% |

（续上表）

| 序号 | 项目 | T+7 | T+8 | T+9 | T+10 | T+11 |
|-----|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1 | 营业收入 | 145,415.10 | 145,415.10 | 145,415.10 | 145,415.10 | 145,415.10 |
| 2 | 总成本费用 | 125,872.40 | 125,896.47 | 125,921.02 | 125,946.06 | 125,971.60 |
| 2.1 | 营业成本 | 54,573.21 | 54,597.28 | 54,621.83 | 54,646.87 | 54,672.41 |
| 2.2 | 税金及附加 | 1,499.94 | 1,499.94 | 1,499.94 | 1,499.94 | 1,499.94 |
| 2.3 | 销售费用 | 56,711.89 | 56,711.89 | 56,711.89 | 56,711.89 | 56,711.89 |
| 2.4 | 管理费用 | 9,451.98 | 9,451.98 | 9,451.98 | 9,451.98 | 9,451.98 |
| 2.5 | 研发费用 | 3,635.38 | 3,635.38 | 3,635.38 | 3,635.38 | 3,635.38 |
| 3 | 税前利润 | 19,542.70 | 19,518.63 | 19,494.08 | 19,469.04 | 19,443.50 |
| 4 | 所得税 | 2,931.41 | 2,927.79 | 2,924.11 | 2,920.36 | 2,916.52 |
| 5 | 净利润 | 16,611.30 | 16,590.84 | 16,569.97 | 16,548.69 | 16,526.97 |
| 6 | 毛利率 | 62.47% | 62.45% | 62.44% | 62.42% | 62.40% |

（1）营业收入估算

①产品单价估算

本项目主要用于扩大公司现有业务产能，并非新增业务领域，因此主要产品

单价参照公司现有产品平均单价进行预测。

本项目第 T+1 年的产品不含税预测单价，主要根据 2018-2020 年公司各类产品的不含税销售单价进行预测，具体情况如下：

单位：元/支

| 产品 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 | 2018-2020 年 平均值 | T+1 年预测值 |
|---------|--------|--------|--------|--------------------|----------|
| 护肤类 | 19.25 | 18.44 | 16.65 | 18.11 | 18.00 |
| 洁肤类 | 14.01 | 12.64 | 10.06 | 12.24 | 12.00 |
| 美容（彩妆）类 | 21.61 | 28.03 | 21.83 | 23.82 | 22.00 |

本项目第 T+1 年的产品预测单价，低于 2018-2020 年公司产品的平均单价，具有谨慎性。自 T+2 至 T+5 年，随着本项目的逐渐达产，公司预测每年产品单价的降幅为 5%；T+5 年后，本项目完全达产并进入稳定性，公司预测产品单价将与 T+5 年保持一致。

②达产进度与预计销量

本项目计划 T+2 年进行部分生产线投产，T+5 年达到预定产量。假设产销率为 100%，根据项目达产进度估算各年度产品销量，该项目各年度销量预测如下：

单位：万支

| 产品 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5~T+11 |
|---------|-----|----------|----------|----------|----------|
| 护肤类 | - | 1,678.24 | 3,356.48 | 5,034.73 | 8,391.21 |
| 洁肤类 | - | 209.91 | 419.82 | 629.74 | 1,049.56 |
| 美容（彩妆）类 | - | 135.41 | 270.82 | 406.23 | 677.05 |
| 达产率 | - | 20.00% | 40.00% | 60.00% | 100.00% |

③营业收入合计

营业收入按预计的产品单价和预计销量的乘积计算。本项目预计建设期为 2 年，于建成投产后第 3 年达产，达产后预计可实现营业收入 14.54 亿元，分产品收入情况如下：

| 产品 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5~T+11 |
|-----|---------|-------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 护肤类 | 收入（万元） | - | 28,697.94 | 54,526.08 | 77,699.67 | 123,024.47 |
| | 销量（万支） | - | 1,678.24 | 3,356.48 | 5,034.73 | 8,391.21 |
| | 单价（元/支） | 18.00 | 17.10 | 16.25 | 15.43 | 14.66 |
| 洁肤类 | 收入（万元） | - | 2,393.00 | 4,546.69 | 6,479.04 | 10,258.48 |
| | 销量（万支） | - | 209.91 | 419.82 | 629.74 | 1,049.56 |
| | 单价（元/支） | 12.00 | 11.40 | 10.83 | 10.29 | 9.77 |

| | | | | | | |
|-----------------|---------|-------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 美容 (彩 妆)类 | 收入(万元) | - | 2,830.07 | 5,377.13 | 7,662.41 | 12,132.15 |
| | 销量(万支) | - | 135.41 | 270.82 | 406.23 | 677.05 |
| | 单价(元/支) | 22.00 | 20.90 | 19.86 | 18.86 | 17.92 |
| 达产率 | | - | 20.00% | 40.00% | 60.00% | 100.00% |
| 营业收入小计(万元) | | - | 33,921.00 | 64,449.91 | 91,841.12 | 145,415.10 |

(2) 总成本费用估算

① 营业成本

人工费用按设计定员人数及工资的乘积计算。本项目按设计定员 138 人估算,工资参照当地平均水平和公司实际情况,按人均工资及福利费 7.90 万元/年。劳动定员根据上述达产进度逐步投入,人均工资及福利费每年涨幅按 2% 测算。

折旧和摊销按平均年限法计提,本项目的房屋建筑物按照 30 年平均计提折旧,残值率取 5%;设备按照 10 年平均计提折旧,残值率取 5%。无形资产(土地使用权)按照 50 年平均计提摊销,无残值。

其他营业成本主要包括直接材料、外购物料、其他制造费用等,由于本项目主要用于扩大公司现有业务产能,并非新增业务领域,因此其他营业成本主要参照 2018-2020 年公司类似业务的各项成本占收入的比例及本项目预测期各年度预测收入进行估算。

② 税金及附加估算

本项目涉及的主要税种的计税依据及税率情况如下:

| 税种 | 计税依据 | 税率 |
|---------|----------------------------------|----------|
| 增值税 | 销售货物或提供应税劳务 | 13% |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额 | 5% |
| 教育费附加 | 应缴流转税税额 | 3% |
| 地方教育附加 | 应缴流转税税额 | 2% |
| 房产税 | 从价计征的,按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴 | 1.2% |
| 土地使用税 | 按占地面积 | 8 元/平方/年 |

③ 期间费用

本项目期间费用包括销售费用、管理费用和研发费用。考虑到该项目与公司现有业务存在高度类似性,参照公司 2018-2020 年的费用率水平,该项目销售费

用率、管理费用率、研发费用率分别按照年销售收入的 39.00%、6.50% 和 2.50% 估算，具体情况如下：

| 产品 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 | 2018-2020 年 平均值 | 本项目期间 费用率取值 |
|-------|--------|--------|--------|--------------------|----------------|
| 销售费用率 | 39.90% | 39.16% | 37.52% | 38.86% | 39.00% |
| 管理费用率 | 5.44% | 6.25% | 7.26% | 6.32% | 6.50% |
| 研发费用率 | 1.92% | 2.39% | 2.17% | 2.16% | 2.50% |

本项目的销售费用率、管理费用率和研发费用率，略高于 2018-2020 年公司的期间费用率平均水平，具有谨慎性。

④总成本费用合计

基于上述各项成本费用的估算，本项目各年度的总成本费用如下：

单位：万元

| 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 | T+6 |
|----------------|--------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 营业成本 | 41.48 | 13,768.14 | 25,273.61 | 35,618.55 | 54,526.48 | 54,549.61 |
| 税金及附加 | 30.58 | 95.99 | 727.34 | 996.52 | 1,499.94 | 1,499.94 |
| 销售费用 | - | 13,229.19 | 25,135.46 | 35,818.04 | 56,711.89 | 56,711.89 |
| 管理费用 | - | 2,204.87 | 4,189.24 | 5,969.67 | 9,451.98 | 9,451.98 |
| 研发费用 | - | 848.03 | 1,611.25 | 2,296.03 | 3,635.38 | 3,635.38 |
| 总成本费用合计 | 72.06 | 30,146.21 | 56,936.91 | 80,698.80 | 125,825.67 | 125,848.80 |

(续上表)

| 项目 | T+7 | T+8 | T+9 | T+10 | T+11 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 营业成本 | 54,573.21 | 54,597.28 | 54,621.83 | 54,646.87 | 54,672.41 |
| 税金及附加 | 1,499.94 | 1,499.94 | 1,499.94 | 1,499.94 | 1,499.94 |
| 销售费用 | 56,711.89 | 56,711.89 | 56,711.89 | 56,711.89 | 56,711.89 |
| 管理费用 | 9,451.98 | 9,451.98 | 9,451.98 | 9,451.98 | 9,451.98 |
| 研发费用 | 3,635.38 | 3,635.38 | 3,635.38 | 3,635.38 | 3,635.38 |
| 总成本费用合计 | 125,872.40 | 125,896.47 | 125,921.02 | 125,946.06 | 125,971.60 |

(3) 企业所得税估算

本项目企业所得税率按照按 15% 税率计算，与项目实施主体所得税率保持一致，与集团整体税负水平相当。

(4) 项目经济效益评价

经上述测算，项目达纲后可实现年营业收入 145,415.10 万元，项目税后内部收益率为 19.47%，税后财务净现值（折现率为 12%）为 23,670.17 万元，税后静

态投资回收期（含建设期）为 7.71 年。本项目的财务指标具体如下：

| 序号 | 财务指标 | 单位 | 指标值 |
|----|----------------|----|------------|
| 1 | 达产年度营业收入 | 万元 | 145,415.10 |
| 2 | 达产年度利润总额 | 万元 | 19,589.43 |
| 3 | 达产年度税后利润 | 万元 | 16,651.02 |
| 4 | 达产年度毛利率 | % | 62.50 |
| 5 | 税后财务净现值（I=12%） | 万元 | 23,670.17 |
| 6 | 税后财务内部收益率 | % | 19.47 |
| 7 | 税后投资回收期（含建设期） | 年 | 7.71 |

（5）项目效益测算的谨慎性分析

本项目完全达产后（T+5 至 T+11 年），平均毛利率为 62.45%、平均净利率为 11.41%。

最近三年一期，公司综合毛利率分别为 64.03%、63.96%、63.55% 和 63.73%，整体略高于本次募投项目完全达产后预计的平均毛利率 62.45%。

最近三年一期，公司扣非后归属于母公司股东的净利润与营业收入之比分别为 11.76%、12.36%、12.52% 和 11.79%，整体略高于本次募投项目完全达产后预计的平均净利率 11.41%。

本项目的目标产品与公司现有业务类似，与公司的市场定位与经营战略一致，募投项目完全达产后预计的平均毛利率、净利率整体略低于公司最近三年一期的对应数据。

综合前述分析，本项目效益测算具有谨慎性。

（二）龙坞研发中心建设项目

1、项目实施的必要性

（1）加速产品开发，满足市场需求

化妆品行业的发展与社会文化、时尚潮流息息相关，随着我国社会整体节奏加快、代际消费观念转变、消费者要求日趋多样化，单个产品的寿命明显缩短，化妆品市场上产品迭代明显加快。化妆品消费需求的发展与变化要求企业不断开发新的产品予以满足，而持续有效的研发投入是化妆品公司的产品打造和迭代更新的关键。

凭借产品的不断推陈出新，公司可以逐步建立品牌壁垒和消费者粘性。同时，持续的新产品的开发也是公司提升盈利水平的重要前提，使公司在成熟产品进入衰退期时，通过新产品的迭代开发持续占领市场份额，保持利润上升的势头。在生产与研发能力的支撑下，为满足市场需求，公司近年来着力产品线的扩张，向全品类发展。新产品的开发也为公司带来了显著的收入和利润增长，2020 年公司实现营收 37.52 亿元、归属于母公司所有者的净利润 4.76 亿元，分别同比增长 20.13% 和 21.22%。

公司将运用本次募集资金建设技术研发中心，提升公司的研发能力，增强技术和产品的持续创新能力，进一步优化现有产品的功能，并加速新产品开发，通过产品差异化来满足市场多样化的需求。

（2）改善现有研发条件，提升企业研发能力

化妆品企业的研发部门涵盖原料开发、皮肤生理学研究、配方开发、安全性测试、功效性测试、感官评价、包装开发、科技情报及知识产权等模块。化妆品研发创新是科学与艺术的结合，是不断提升产品品质的关键。从广义上来说，化妆品研发包括产品概念、内容物、产品形态、包装等；从狭义上来说，化妆品研发主要是指提升化妆品功效方面的研发工作，融合了医药学（西医、中草药等）、生物学（细胞工程学等）、基因科学、化学（精细化工等）、营养学等多种学科。

本项目实施完成后，公司的新产品开发能力、试验能力、检验检测能力、生产工艺等多方面的研发实力都将得到增强，研发人员队伍素质也将得到大幅提升，将为吸引行业内更加优质的技术研发资源提供有利条件，进一步强化公司技术资源整合能力，提升公司技术创新水平及新产品开发能力，增强公司的竞争地位。

2、项目实施的可行性

（1）先进的研发创新平台保障了项目实施

公司持续以消费者需求为导向开展研发创新工作，重视优质研发资源的积累，凭借持续的创新能力及丰富的研发资源，形成了较强的技术研发能力并拥有雄厚的技术储备。从研发实力来看，公司为国家高新技术企业，公司的研发创新中心被中国轻工业联合会认定为“中国轻工业化妆品功效研究工程技术研究中

心”，被浙江省科学技术厅认定为“纳米脂质粒技术省级高新技术企业研发中心”和“省级企业研究院”，被浙江省经济和信息化委员会认定为“省级企业技术中心”，被浙江省知识产权局认定为“浙江省专利示范企业”，并建有浙江省博士后工作站，推动公司研发能力持续增强。

在产学研方面，公司积极吸纳行业内先进的技术资源，不断提升研发实力。目前，公司已与多所高校及研究院开展科研协作，研究内容包括化妆品美白、抗敏性评价方法建立及植物干细胞实验室建立等，公司产学研合作项目“功能营养物包埋载体设计技术及其健康产品应用”荣获“2018 年度中国商业联合会科技进步一等奖”，“海藻多糖高值化加工新技术及产业化应用”荣获“2019 年度中国商业联合会科技进步一等奖”，“化妆品禁限用物质检测关键技术及标准化”荣获浙江省科学技术厅颁发的“2019 年浙江省科学技术进步三等奖”。在共同研发方面，2020 年公司与中国科学院微生物研究所签署了“深海微生物资源利用及活性物质开发”技术开发合同；与合作企业成立了“高通量 3D 打印亚洲人皮肤模型联合实验中心”。通过产学研合作，公司有效整合内外部资源，持续提升贯通上下游的技术研发能力，提高自主创新能力，并加快科技成果产业化，为本项目研发中心的建设提供了必要的技术平台支撑。

（2）研发人员与技术储备提供了技术支持

技术研发是企业在激烈的市场竞争中赖以生存和发展的命脉，对企业的健康发展、产品优势、市场开拓、提高核心竞争力等起着关键性的作用。

高素质的科研人才是技术的载体。公司自创立之初就十分注重人才的培养，并不断引入优秀的管理人才和研发人员，用具有竞争力的待遇、科学的管理机制、良好的企业文化吸引优秀人才的加盟，建立了长效的人才机制，为公司的科研工作打好了坚实的基础。公司以研发创新中心为研发核心，已经拥有了包括医学、化学、分子生物学、医药工程、生物学、香精香料、机械工程、包装工程和计算机辅助设计等不同学科各类专业人才在内的高素质、经验丰富的研发团队，分别负责新产品的前期调研分析、新材料技术攻关、工艺设计、工艺流程、科研项目、新产品可行性研究分析、技术发展战略规划、产品改良规划等工作。

公司以强大的研发团队为基础，凭借持续的研发投入，公司技术创新能力持

续加强，形成了丰富的技术积累。同时，公司积极申请知识产权，通过专利方式对现有核心技术进行保护。公司拥有丰富的研发人员和技术储备，可有效推进研究开发项目的产业化，促进研发成果向经济效益的转化，为后续的研究开发和企业发展提供源源不断的动力，也为本项目的成果转化提供了良好的技术支持。

（3）完善的管理制度提供了制度保障

技术与新产品的研发是公司发展的根本动力，为了提高企业的研发能力，加强新产品、新技术的开发和产品改良的管理，充分激发释放研发人才能力，发挥公司研发实力，确保公司研发能够有序、合规、可控的稳步推进，公司制定了完备的研发制度。

公司研发制度包含研发流程管理制度和研发人员奖励制度两个方面。公司的研发流程管理制度包括研发管理流程、产品使用性能评价测试流程、产品内容物试生产验证及移交管理流程、相容性测试流程及研发类实验用品申购流程等，实现了公司研发流程的程序化、规范化以及高效化。公司的研发人员奖励制度包括《技术创新奖励办法》、《研发中心管理制度》、《新产品开发管理制度》等，规定了公司与研发创新人员之间的权利与义务、科技成果的归属、相关人员的奖励措施等，调动了员工参与科技创新、技术与工艺改进工作的积极性，为稳定专业人才培养队伍、提高公司研究开发效率提供了制度保障。

3、项目基本情况

（1）项目建设内容

本项目拟在浙江省杭州市购置研发场地，购买先进的软硬件设备，吸引行业内高端技术人才，建设龙坞研发技术中心，重点技术主要包括：化妆品制剂新技术及创新配方开发、化妆品创新及核心功效原料开发、化妆品功效和感官评价技术、化妆品及配套设备一体化智能产品研发（个性化化妆品研发）、化妆品包装和设计，面向化妆品未来发展方向，提升公司的产品力和竞争力，从而开拓更多的市场空间，为公司增加更多的利润增长点，为公司战略目标的实现而服务。

（2）项目投资概算和融资安排

项目拟投资 21,774.45 万元，包含场地购置费 8,913.32 万元、场地装修及建

安改造费 4,947.08 万元、设备投资 5,683.05 万元、研发费用 2,231.00 万元，其中资本性支出部分拟投入募集资金 19,450.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占比 | 是否属于资本性支出 | 拟投入募集资金金额 |
|----|------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
| 1 | 场地购置费 | 8,913.32 | 40.93% | 是 | 8,900.00 |
| 2 | 场地装修及建安改造费 | 4,947.08 | 22.72% | 是 | 4,900.00 |
| 3 | 设备投资 | 5,683.05 | 26.10% | 是 | 5,650.00 |
| 4 | 研发费用 | 2,231.00 | 10.25% | 否 | - |
| 合计 | | 21,774.45 | 100.00% | - | 19,450.00 |

（3）项目实施主体、建设地点和建设周期

项目实施主体为珀莱雅化妆品股份有限公司。

项目建设地点位于浙江省杭州市。

项目建设周期为 2 年。

（4）项目经济效益评价

本项目不单独核算经济效益。项目建设基于公司扎根化妆品行业多年的积累与储备，与公司现有主业紧密相关，本项目的实施将进一步提高公司的技术研发能力，增强核心竞争力，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

（5）项目审批、备案情况

本项目已取得经杭州市西湖区发展改革和经济信息化局备案的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2101-330106-04-02-307916）。

本项目已取得杭州市生态环境局西湖分局出具的《浙江省“区域环评+环境标准”改革试点建设项目环境影响评价文件承诺备案受理书》（杭西环改备〔2021〕2 号）。根据浙江省人民政府办公厅发布的《关于全面推行“区域环评+环境标准”改革的指导意见》（浙政办发〔2017〕57 号）、浙江省环境保护厅发布的《关于落实“区域环评+环境标准”改革切实加强环评管理的通知》（浙环发〔2017〕34 号），该项目的环评程序实行承诺备案管理，在项目开工前向环保部门备案，环保部门依法公开相关信息。因此，本项目已履行必要的环评程序。

(6) 项目资质许可情况

“龙坞研发中心建设项目”拟购置研发场地，购买先进的软硬件设备，吸引行业内高端技术人才，建设研发中心，不涉及需取得特定的行业资质许可的情形。

(7) 项目用地情况

项目用地位于浙江省杭州市，公司已取得项目用地的不动产权证（浙（2021）杭州市不动产权第 0036333 号、0036334 号）。

4、项目具体投资数额安排明细、测算依据及测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否以募集资金投入

该项目拟投资 21,774.45 万元，包含场地购置费 8,913.32 万元、场地装修及建安改造费 4,947.08 万元、设备投资 5,683.05 万元和研发费用 2,231.00 万元。以上投资中，场地购置费、场地装修及建安改造费和设备投资均为资本性支出，研发费用为非资本性支出，非资本性支出由公司自筹解决，不使用募集资金。该项目资本性支出部分投资额为 19,543.45 万元，拟投入募集资金 19,450.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占比 | 是否属于资本性支出 | 拟投入募集资金金额 |
|----|------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
| 1 | 场地购置费 | 8,913.32 | 40.93% | 是 | 8,900.00 |
| 2 | 场地装修及建安改造费 | 4,947.08 | 22.72% | 是 | 4,900.00 |
| 3 | 设备投资 | 5,683.05 | 26.10% | 是 | 5,650.00 |
| 4 | 研发费用 | 2,231.00 | 10.25% | 否 | - |
| 合计 | | 21,774.45 | 100.00% | - | 19,450.00 |

各项投资数额安排明细、测算依据及测算过程如下：

(1) 场地购置费

公司拟在浙江省杭州市实施该募投项目，本次场地购置费拟投资 8,913.32 万元，系根据拟购置场地的预估面积（10,431.00 平方米）和预估单价（8,545.03 元/平）进行估算。

根据公司于 2020 年 12 月 1 日与杭州之江经营管理集团有限公司签订的《资产买卖合同》，上述场地的受让价格为 8,160.00 万元，另需支付交易服务费、契税、印花税等款项，与预估金额不存在重大差异。

(2) 场地装修及建安改造费

根据项目规划用途和建造成本估算，该项目的场地装修及建安改造费为 4,947.08 万元，包括勘探设计及监理费用、方案及施工图设计费用、绿化及灯光亮化费用和装修及建安改造成本等，其构成明细如下：

| 序号 | 项目 | 面积（平方米） | 单价（万元/平方米） | 投资总额（万元） |
|----|------------|-----------|------------|-----------------|
| 1 | 勘探设计及监理费用 | 10,431.00 | 0.0090 | 94.11 |
| 2 | 方案及施工图设计费用 | 10,431.00 | 0.0350 | 365.09 |
| 3 | 绿化及灯光亮化费用 | 7,051.00 | 0.0400 | 282.04 |
| 4 | 装修及建安改造成本 | 10,431.00 | 0.4032 | 4,205.85 |
| 合计 | | - | - | 4,947.08 |

(3) 设备投资

该项目的设备投资为 5,683.05 万元，系根据项目建成后的功能需求进行选择，具体情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 数量（个） | 单价（万元） | 总价（万元） |
|----|---------------------|-------|--------|--------|
| 1 | 台式扫描电子显微镜带能谱仪 | 1 | 125.00 | 125.00 |
| 2 | 分析天平 | 10 | 1.05 | 10.50 |
| 3 | 粘度计 | 2 | 4.00 | 8.00 |
| 4 | 旋转蒸发器 | 1 | 15.00 | 15.00 |
| 5 | 原子荧光光度仪 | 1 | 17.00 | 17.00 |
| 6 | 生物灭菌锅 | 4 | 9.00 | 36.00 |
| 7 | 环境试验箱 | 1 | 25.00 | 25.00 |
| 8 | 恒温恒湿箱 | 1 | 12.00 | 12.00 |
| 9 | 植物培养箱 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 10 | 低温培养箱 | 5 | 15.00 | 75.00 |
| 11 | 原子吸收光谱仪 | 1 | 45.00 | 45.00 |
| 12 | 常压三重四极杆液质联用仪 | 2 | 110.00 | 220.00 |
| 13 | 流式细胞仪 | 1 | 22.00 | 22.00 |
| 14 | 实时荧光定量 PCR 仪器 | 1 | 18.00 | 18.00 |
| 15 | 蛋白质印迹法设备 | 1 | 25.00 | 25.00 |
| 16 | 紫外可见分光光度计 | 1 | 16.00 | 16.00 |
| 17 | 红外光谱仪 | 1 | 12.00 | 12.00 |
| 18 | 核磁共振谱像系统 | 1 | 750.00 | 750.00 |
| 19 | 超高压液相色谱三重四极杆串联质谱联用仪 | 1 | 310.00 | 310.00 |
| 20 | 喷雾干燥仪 | 1 | 28.00 | 28.00 |
| 21 | 快速纯化液相色谱 | 1 | 38.00 | 38.00 |

| 序号 | 设备名称 | 数量 (个) | 单价 (万元) | 总价 (万元) |
|----|---------------|--------|---------|---------|
| 22 | 纳升液相色谱仪 | 1 | 42.00 | 42.00 |
| 23 | 液相色谱-离子阱质谱联用仪 | 1 | 140.00 | 140.00 |
| 24 | 半制备高效液相色谱仪 | 1 | 32.00 | 32.00 |
| 25 | 全自动中压制备液相色谱仪 | 1 | 26.00 | 26.00 |
| 26 | 制备兼分析型高效液相色谱仪 | 1 | 120.00 | 120.00 |
| 27 | 快速蛋白液相层析分析系统 | 1 | 45.00 | 45.00 |
| 28 | 全自动微生物生化鉴定系统 | 1 | 90.00 | 90.00 |
| 29 | 微流控生物分析系统 | 1 | 120.00 | 120.00 |
| 30 | 高通量细胞成像分析仪 | 1 | 160.00 | 160.00 |
| 31 | 活细胞原位分析处理工作站 | 1 | 380.00 | 380.00 |
| 32 | 浮游植物分类荧光仪 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 33 | 培养基制备分装仪 | 1 | 48.00 | 48.00 |
| 34 | 步入式环境控制培养箱 | 1 | 70.00 | 70.00 |
| 35 | 细胞培养平台 | 1 | 350.00 | 350.00 |
| 36 | 多功能 X 射线衍射仪 | 1 | 220.00 | 220.00 |
| 37 | X 荧光光谱仪 | 1 | 140.00 | 140.00 |
| 38 | 生物反应器 | 3 | 40.00 | 120.00 |
| 39 | NBS 发酵罐 | 1 | 30.00 | 30.00 |
| 40 | 发酵罐-19.5L | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 41 | 发酵罐-5L | 2 | 26.00 | 52.00 |
| 42 | 机械搅拌发酵罐 | 2 | 16.00 | 32.00 |
| 43 | 微型生物反应器 | 2 | 120.00 | 240.00 |
| 44 | 手持式光合作用测量系统 | 1 | 30.00 | 30.00 |
| 45 | 超速冷冻离心机 | 1 | 60.00 | 60.00 |
| 46 | 差式扫描量热仪 | 1 | 35.00 | 35.00 |
| 47 | 多功能膜分离设备 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 48 | 超纯水系统 | 3 | 10.00 | 30.00 |
| 49 | 智能型旋转流变仪 | 1 | 52.00 | 52.00 |
| 50 | 行星式球磨机 (含球磨罐) | 1 | 3.55 | 3.55 |
| 51 | 面膜灌装机 | 1 | 2.00 | 2.00 |
| 52 | 化妆品装盒机 | 1 | 6.00 | 6.00 |
| 53 | 香气评价电子鼻系统 | 1 | 55.00 | 55.00 |
| 54 | 超临界二氧化碳萃取系统 | 1 | 60.00 | 60.00 |
| 55 | 超微粉碎机系统 | 1 | 15.00 | 15.00 |
| 56 | 元素分析仪 | 1 | 56.00 | 56.00 |
| 57 | 全自动快速溶剂萃取仪 | 1 | 60.00 | 60.00 |
| 58 | 超高分辨荧光显微镜系统 | 1 | 530.00 | 530.00 |
| 59 | 原子力显微镜 | 1 | 220.00 | 220.00 |

| 序号 | 设备名称 | 数量 (个) | 单价 (万元) | 总价 (万元) |
|----|------------|--------|---------|----------|
| 60 | 水冷型冷水机 | 1 | 8.00 | 8.00 |
| 61 | 中央空调机组 | 1 | 21.00 | 21.00 |
| 62 | 小型空压机 | 1 | 1.00 | 1.00 |
| 63 | 化妆品乳化锅 | 1 | 15.00 | 15.00 |
| 64 | 不锈钢储罐 | 6 | 1.50 | 9.00 |
| 65 | 半自动液体定位灌装机 | 1 | 2.00 | 2.00 |
| 66 | 小容量灌装旋盖一体机 | 1 | 3.00 | 3.00 |
| 67 | 透明膜包装机 | 1 | 7.00 | 7.00 |
| 68 | 软管封尾机 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 合计 | | 98 | - | 5,683.05 |

(4) 研发费用

该项目的研发费用为 2,231.00 万元，主要包括新增研发人员薪酬、研发中心运行维护费用、发酵研发材料费、植物提取研发材料费等，具体如下：

| 序号 | 项目 | 研发经费 (万元) |
|----|------------|-----------|
| 1 | 新增研发人员薪酬 | 1,215.00 |
| 2 | 研发中心运行维护费用 | 450.00 |
| 3 | 发酵研发材料费 | 260.00 |
| 4 | 植物提取研发材料费 | 180.00 |
| 5 | 应用研究材料费 | 45.00 |
| 6 | 差旅费 | 36.00 |
| 7 | 文献资料使用费 | 18.00 |
| 8 | 样品外送测试费 | 15.00 |
| 9 | 专利申请费 | 12.00 |
| 合计 | | 2,231.00 |

上述研发费用为非资本性支出，将由公司自筹解决。

(三) 信息化系统升级建设项目

1、项目实施的必要性

(1) 提升系统运营效率，改善数据沉淀能力

在流量获取成本高企的电商竞争环境中，精准高效的品牌营销是促进产品销售的重要手段，而加强信息化建设是实现精准营销的重要基础。公司作为国内知名的化妆品研发、生产和销售的企业，旗下各个品牌的销售模式为线上、线下渠道相结合。由于不同品牌、不同渠道的业务特点不一且发展阶段相异，公司采取

了不同的端到端解决方案来提供针对性系统支持，目前信息系统的日常运维与治理效率较低，数据沉淀和采集能力亟待加强。

本项目通过全域新零售业务支持中台和数字化营运支持平台的建设，可以改善目前各事业部各自为政、重复作业的局面，降低资源浪费，统一业务口径和业务指标体系，为前端多变的业务前台提供技术层面的统一支持。同时，本项目通过建设统一采集、分散存储的数据平台，提高了数据可视化程度，有利于更加直观、形象地展示公司运营数据，改善公司的数据沉淀能力，为经营决策提供重要支撑。

（2）提升端口互通和信息系统快速反应能力

受制于不同品牌与渠道各自的业务特点，公司目前采用的端口解决方案以传统架构为主，系统间的集成往往是点对点方式，存在标准不统一、多套解决方案间信息互通困难等问题。系统优化改进往往滞后于前端业务变化，一旦引入新的系统，对系统间集成也会造成较大负荷。本项目通过建设全域新零售业务支持中台，将有效解决过去多头对接造成的复杂交错、难以管理的系统弊病，为多品牌、多渠道业务间的业务协作提供信息系统支持。

同时，本项目还将针对原有系统间的服务方式进行集成管理，构建一套面向服务集成的数字化营运支持平台，加强分销管理、门店营运管理、零售 POS 数据收集、全域会员服务、统一订单服务、统一促销活动协同、赠品综合服务、统一库存服务等业务支持中台之间的系统整合，提供综合服务支持，提供系统互通和信息系统针对业务变化快速反应的能力。

此外，本项目的实施也有利于弥补业务数据快速变化的前台和支持周期相对较慢的后台之间的矛盾，打通并顺滑前台需求与后台资源，帮助企业快速响应用户需求，并为创新型新业务提供有效支持，提升各端口系统互通和信息系统快速反应能力，使得公司对内能不断完善运营管理、对外能更高效地进行业务联络，实现数字化资产运营管理，提升公司的核心竞争力。

（3）引进专业人才，强化自主开发

专业的技术人才是现代企业创新的必要保障，公司自创立之初就注重人才的内部培养，不断引入各类优秀的人才，用合理的待遇、良好的机制、优秀的企业

文化吸引技术人才的加盟，最大限度地释放技术人才的能量，为公司的快速发展打好了坚实的基础。

截至 2021 年 6 月末，公司已经建立了一支由 40 名左右的员工构成的信息化人才队伍，主要工作是通过 ERP 系统对分销和零售提供业务支持，贯穿生产、流通、零售等领域。公司的分销系统覆盖经销商下单管理、终端柜台管理、渠道库存管理等业务，为公司的信息化管理做出了重要贡献。但随着公司业务规模的逐年扩大，公司需要进行支持、开发和持续运维的业务系统及配套功能愈发多样，信息化系统运用场景愈加复杂，业务的发展和变化需要信息技术部门进行快速、及时的响应和支持，目前公司拥有的专业的信息化人才数量存在不足，迫切需要扩大专业技术团队。

本项目将在 3 年内招聘 37 名专业信息化技术人才，满足公司的运维需求，强化自主开发运营能力，增强公司信息系统快速应对业务变化的支持能力。

2、项目实施的可行性

（1）扎实的信息化基础有助于项目顺利推进

公司经过多年的快速发展，已成立了专门的信息中心，建立了覆盖经销商下单、终端柜台、公司运营及日常管理的运营平台及 ERP 系统，建立起了满足物流管理的一仓发全国系统、二维码扫描出入库系统及运输系统等业务系统，具有扎实的信息化基础。公司自成立开始一直坚持加强信息化建设，在相应的系统开发、系统维护、项目管理、人员培训等方面具备丰富的经验和知识积累，能够为本项目信息化建设提供相关经验；同时，公司各个部门已具有相关的信息化基础，这也有利于支撑本项目在已有基础上对各系统进行进一步的升级整合，实现平台化的灵活部署和统一的管理应用。

（2）深刻的行业认知有助于引领项目方向

公司管理团队具有多年的化妆品产品研发、生产与营销经验，对于行业需求、消费者使用习惯等各方面有着准确的理解和把握，具有较高市场敏锐度，在经营理念、内部管理、产品分析、生产厂商资源整合等方面具有丰富的经验。公司管理团队以消费者的需求为导向指导产品开发与品牌营销，建立起了一套需求收集、整理、分析、实现、验证、优化的管理机制，为信息化升级应用提供了高效

的运营决策基础，公司管理团队对行业的深刻认知也将有助于引领项目建设方向。

（3）完善的管理制度有助于项目有序运行

公司拥有健全、规范的管理制度，在资金管理、信息管理、物流运营、常规工作流程管理等方面积累了丰富的经验，能够在保持规模领先的同时，实现公司生产、品牌运营的稳健进行。公司已建立起包括《企业信息化管理办法》、《招标管理制度》、《不合格控制程序》、《采购、验收、收货管理制度》、《供应商管理制度》、《销售和售后管理制度》、《品牌管理和新产品开发管理办法》等在内的管理制度体系，覆盖了采购、仓储管理、质量管理、追溯记录、操作标准、安全禁令等各个方面，有助于本项目建设完成后的信息系统有序运行。

3、项目基本情况

（1）项目建设内容

本项目以公司现有资源和经验为基础，以满足公司快速发展的业务需求及未来发展规划需求为目标，通过购置软硬件设备、引进专业化的信息技术人才等方式，对公司现有的信息化系统进行全面升级建设，提升公司运营效率，为公司快速扩大的业务规模提供有力的支撑。同时，本项目通过搭建数字化平台，构建起由全域新零售业务支持中台和数字化营运支持平台组成的运营体系，使得公司对内能不断完善运营管理、对外能更高效地进行业务联络，实现数字化资产运营管理，提升公司的核心竞争力。

本项目包含全域新零售业务支持中台和数字化营运支持平台两个部分，其中：全域新零售业务支持中台是对现有业务集成方式的更新换代，实现了各前端系统的集成，同时也会对于部分业务推出衍生前端，改进协作管理、规范管理过程；数字化营运支持平台主要目的是为业务运营工作提供数字赋能，提供对前端业务数据和事务的集成，同样也会对部分业务的衍生前端提供支持。系统总体功能规划如下：



(2) 项目投资概算和融资安排

项目投资预算为 11,239.50 万元，包含硬件投资 2,667.30 万元、软件投资 6,427.20 万元、新增人员薪酬 2,145.00 万元，其中资本性支出部分拟投入募集资金 9,050.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占比 | 是否属于资本性支出 | 拟投入募集资金金额 |
|----|--------|------------------|----------------|-----------|-----------------|
| 1 | 软件投资 | 6,427.20 | 57.18% | 是 | 6,400.00 |
| 2 | 硬件投资 | 2,667.30 | 23.73% | 是 | 2,650.00 |
| 3 | 新增人员薪酬 | 2,145.00 | 19.08% | 否 | - |
| 合计 | | 11,239.50 | 100.00% | - | 9,050.00 |

(3) 项目实施主体、建设地点和建设周期

项目实施主体为珀莱雅化妆品股份有限公司。

项目建设地点位于浙江省杭州市。

项目建设周期为 3 年。

(4) 项目经济效益评价

本项目不单独核算经济效益。项目建设将着眼于公司战略及行业发展趋势，配合公司各项业务进行运作，目的是提高公司整体运营的信息化程度，确保公司信息化管理符合行业监管需求。项目效益主要是通过强化公司在信息化管理、运营效率提升等方面的核心竞争力，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

(5) 项目审批、备案情况

本项目主要是通过购置软硬件设备、引进专业化的信息技术人才等方式，对公司现有的信息化系统进行全面升级建设。经杭州市西湖区发展改革和经济信息局的线上申请及反馈，该项目不属于基本建设，未予以备案。同时，该项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 版）》规定的需履行环评手续的项目，无需履行环评手续。

(6) 项目资质许可情况

“信息化系统升级建设项目”不涉及需取得特定的行业资质许可的情形。

(7) 项目用地情况

本项目将在公司已有土地上实施，建设地点位于公司总部，即浙江省杭州市西湖区留下街道西溪路 588 号。

4、项目具体投资数额安排明细、测算依据及测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否以募集资金投入

该项目投资预算为 11,239.50 万元，包含软件投资 6,427.20 万元、硬件投资 2,667.30 万元和新增人员薪酬 2,145.00 万元。以上投资中，软件投资和硬件投资均为资本性支出，新增人员薪酬为非资本性支出，非资本性支出由公司自筹解决，不使用募集资金。该项目资本性支出部分投资额为 9,094.50 万元，拟投入募集资金 9,050.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占比 | 是否属于资本性支出 | 拟投入募集资金金额 |
|----|--------|------------------|----------------|-----------|-----------------|
| 1 | 软件投资 | 6,427.20 | 57.18% | 是 | 6,400.00 |
| 2 | 硬件投资 | 2,667.30 | 23.73% | 是 | 2,650.00 |
| 3 | 新增人员薪酬 | 2,145.00 | 19.08% | 否 | - |
| 合计 | | 11,239.50 | 100.00% | - | 9,050.00 |

各项投资数额安排明细、测算依据及过程如下：

(1) 软件投资

该项目的软件投资为 6,427.20 万元，具体构成如下：

| 序号 | 软件名称 | 数量 | 单价（万元） | 合计（万元） |
|----|------|----|--------|--------|
|----|------|----|--------|--------|

| 序号 | 软件名称 | 数量 | 单价（万元） | 合计（万元） |
|----|-----------------------|-----|--------|--------|
| 1 | 云数据库 RDS（32C 128G） | 12 | 20.00 | 240.00 |
| 2 | 云数据库 RDS（16C 64G） | 12 | 10.00 | 120.00 |
| 3 | 云数据库 RDS（8C 64G） | 6 | 25.00 | 150.00 |
| 4 | 通用云服务器 ECS1（32C 128G） | 16 | 4.10 | 65.60 |
| 5 | 通用云服务器 ECS2（16C 64G） | 28 | 3.00 | 84.00 |
| 6 | 通用云服务器 ECS3（8C 32G） | 28 | 2.00 | 56.00 |
| 7 | 大数据型服务器 | 8 | 5.10 | 40.80 |
| 8 | 云数据库 Redis | 8 | 1.80 | 14.40 |
| 9 | 微信相关服务器 1（8C 32G） | 18 | 1.00 | 18.00 |
| 10 | 微信相关服务器 2（16C 64G） | 18 | 3.50 | 63.00 |
| 11 | 微信相关 RDS（MySQL） | 18 | 6.80 | 122.40 |
| 12 | 电信网络 | 2 | 70.00 | 140.00 |
| 13 | 移动网络 | 2 | 50.00 | 100.00 |
| 14 | 联通网络 | 2 | 60.00 | 120.00 |
| 15 | 软件（公有云管理平台） | 1 | 100.00 | 100.00 |
| 16 | 软件（公有云安全） | 1 | 60.00 | 60.00 |
| 17 | 软件（公有云 CDN） | 1 | 60.00 | 60.00 |
| 18 | 技术支持服务费用 | 1 | 120.00 | 120.00 |
| 19 | 分销管理中台 | 1 | 210.00 | 210.00 |
| 20 | 门店营运管理中台 | 1 | 170.00 | 170.00 |
| 21 | 零售 POS 数据收集中台 | 1 | 160.00 | 160.00 |
| 22 | 全域会员服务支持中台 | 1 | 290.00 | 290.00 |
| 23 | 统一订单服务支持中台 | 1 | 190.00 | 190.00 |
| 24 | 统一促销活动协同支持中台 | 1 | 160.00 | 160.00 |
| 25 | 赠品综合服务支持中台 | 1 | 120.00 | 120.00 |
| 26 | 统一库存服务支持中台 | 1 | 120.00 | 120.00 |
| 27 | 综合提成服务支持中台 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 28 | 卡券综合服务支持中台 | 1 | 75.00 | 75.00 |
| 29 | 大数据精准营销平台建设 | 1 | 320.00 | 320.00 |
| 30 | 商品精细化管理平台建设 | 1 | 230.00 | 230.00 |
| 31 | 导购数字赋能移动端建设 | 1 | 210.00 | 210.00 |
| 32 | 零售管理移动端建设 | 1 | 220.00 | 220.00 |
| 33 | 大数据实时互动平台建设 | 1 | 280.00 | 280.00 |
| 34 | 大数据服务平台框架服务购置 | 1 | 140.00 | 140.00 |
| 35 | 大数据开发工具平台购置 | 1 | 185.00 | 185.00 |
| 36 | 办公电脑操作系统 | 350 | 0.10 | 35.00 |
| 37 | 办公电脑 Office 系统 | 350 | 0.33 | 115.50 |
| 38 | 服务器操作系统 | 50 | 0.50 | 25.00 |

| 序号 | 软件名称 | 数量 | 单价 (万元) | 合计 (万元) |
|----|------------------------|-------|---------|----------|
| 39 | 数据库 | 12 | 26.00 | 312.00 |
| 40 | VMware vSphere esxi | 35 | 1.40 | 49.00 |
| 41 | VMware Vsan | 15 | 2.50 | 37.50 |
| 42 | VMware vSphere vcenter | 4 | 6.00 | 24.00 |
| 43 | 数据库 | 5 | 19.00 | 95.00 |
| 44 | 智能仓储计算机硬件及软件 | 1 | 180.00 | 180.00 |
| 45 | 原材料库 WM 系统 | 1 | 40.00 | 40.00 |
| 46 | MES 系统二期 | 1 | 280.00 | 280.00 |
| 47 | MFS 系统升级 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 48 | 艾希赋码系统升级 | 1 | 200.00 | 200.00 |
| 49 | SRM 协同系统升级 | 1 | 150.00 | 150.00 |
| 合计 | | 1,026 | - | 6,427.20 |

(2) 硬件投资

该项目的硬件投资为 2,667.30 万元，具体构成如下：

| 序号 | 硬件设备名称 | 数量 | 单价 (万元) | 合计 (万元) |
|----|--------------|-----|---------|---------|
| 1 | 环控设备 | 2 | 40.00 | 80.00 |
| 2 | 空调 | 4 | 15.00 | 60.00 |
| 3 | 弱电施工&布线 | 1 | 70.00 | 70.00 |
| 4 | 硬件设备及配套软件 | 1 | 120.00 | 120.00 |
| 5 | 路由设备 | 2 | 60.00 | 120.00 |
| 6 | 核心交换机 | 4 | 40.00 | 160.00 |
| 7 | 负载均衡设备 | 6 | 30.00 | 180.00 |
| 8 | 防火墙设备 | 3 | 25.00 | 75.00 |
| 9 | 入侵检测、IPX、IDX | 3 | 60.00 | 180.00 |
| 10 | 8P*28C 服务器 | 3 | 105.00 | 315.00 |
| 11 | 4P*24C 服务器 | 5 | 34.00 | 170.00 |
| 12 | 2P*20C 服务器 | 11 | 18.00 | 198.00 |
| 13 | 2P*16C 服务器 | 15 | 5.00 | 75.00 |
| 14 | 全闪存存储 | 3 | 65.00 | 195.00 |
| 15 | 混合混闪存存储 | 3 | 42.50 | 127.50 |
| 16 | NAS 设备 | 3 | 40.00 | 120.00 |
| 17 | SAN 光纤交换机 | 5 | 15.00 | 75.00 |
| 18 | 机柜 | 6 | 5.30 | 31.80 |
| 19 | 电源柜 | 2 | 16.40 | 32.80 |
| 20 | UPS 电源模块 | 4 | 7.00 | 28.00 |
| 21 | 电池组 | 128 | 0.20 | 25.60 |
| 22 | 其他配件 | 1 | 25.60 | 25.60 |

| 序号 | 硬件设备名称 | 数量 | 单价（万元） | 合计（万元） |
|----|-----------|-----|--------|----------|
| 23 | 监控系统 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 24 | DELL 阵列存储 | 1 | 35.00 | 35.00 |
| 25 | DELL 服务器 | 4 | 25.00 | 100.00 |
| 26 | UPS 主机 | 1 | 6.00 | 6.00 |
| 27 | 光纤交换机 | 2 | 6.00 | 12.00 |
| 合计 | | 224 | - | 2,667.30 |

（3）新增人员薪酬

该项目拟分三年陆续新增信息技术人员 37 人，拟新增人员薪酬合计 2,145.00 万元，具体构成如下：

| 序号 | 岗位 | 新增人员（人） | | | 人员合计（人） | 年薪（万元） | 薪酬合计（万元） |
|----|-------------|---------|-------|-------|---------|--------|----------|
| | | T+1 年 | T+2 年 | T+3 年 | | | |
| 1 | 开发工程师 | 4 | 7 | 5 | 16 | 35.00 | 1,085.00 |
| 2 | 持续集成/持续交付 | - | 1 | 1 | 2 | 35.00 | 105.00 |
| 3 | 测试工程师 | 1 | 1 | 1 | 3 | 20.00 | 120.00 |
| 4 | 运营维护工程师 | 1 | 2 | 2 | 5 | 25.00 | 225.00 |
| 5 | 数据建模工程师 | 1 | 1 | 1 | 3 | 40.00 | 240.00 |
| 6 | 数据处理工程师 | 1 | 1 | 1 | 3 | 30.00 | 180.00 |
| 7 | 前端设计/UI 工程师 | - | 1 | 1 | 2 | 30.00 | 90.00 |
| 8 | 推广工程师 | - | 2 | 1 | 3 | 20.00 | 100.00 |
| 合计 | | 8 | 16 | 13 | 37 | - | 2,145.00 |

上述新增人员薪酬为非资本性支出，将由公司自筹解决。

（四）补充流动资金项目

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次募集资金中的 12,821.30 万元补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

1、补充流动资金的测算过程

综合考虑公司现有的资金情况、实际运营资金缺口以及公司未来发展战略，公司拟使用本次募集资金中的 12,821.30 万元补充流动资金。

根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，“通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募

集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%；对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应充分论证其合理性。”

补充流动资金项目为非资本性支出，公司拟以募集资金投入 12,821.30 万元，占调整后本次募集资金总额的比例为 17.06%，未超过 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的规定。

公司本次补充流动资金的测算系在 2018 年-2020 年经营情况的基础上，根据销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关经营性流动资产和经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量。

2018 年-2020 年公司营业收入及增长情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 平均增长率 |
|-------|------------|------------|------------|--------|
| 营业收入 | 236,124.88 | 312,352.02 | 375,238.68 | - |
| 营收增长率 | 32.43% | 32.28% | 20.13% | 28.28% |

假设公司 2021 年-2023 年营业收入增长率与 2018 年-2020 年营业收入平均增长率相同，根据销售百分比法，假设未来三年各项经营性流动资产/营业收入和经营性流动负债/营业收入的比例保持不变，则公司 2021 年-2023 年流动资金缺口的测算过程如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年 | | 2021 年 (E) | 2022 年 (E) | 2023 年 (E) | |
|----------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 金额 | 金额 | |
| 营业收入 | 375,238.68 | 100.00% | 481,362.33 | 617,499.48 | 792,138.45 | |
| 经营性流动资产 | 应收票据/应收款项融资 | 553.20 | 0.15% | 709.65 | 910.36 | 1,167.82 |
| | 应收账款 | 28,487.84 | 7.59% | 36,544.67 | 46,880.10 | 60,138.56 |
| | 预付款项 | 8,274.28 | 2.21% | 10,614.38 | 13,616.31 | 17,467.22 |
| | 存货 | 46,864.10 | 12.49% | 60,118.04 | 77,120.40 | 98,931.32 |
| | 合计 | 84,179.43 | 22.43% | 107,986.75 | 138,527.17 | 177,704.92 |
| 经营性流动负债 | 应付票据 | 6,458.00 | 1.72% | 8,284.43 | 10,627.40 | 13,633.00 |
| | 应付账款 | 51,583.20 | 13.75% | 66,171.78 | 84,886.24 | 108,893.46 |
| | 预收款项/合同负债 | 3,061.88 | 0.82% | 3,927.83 | 5,038.68 | 6,463.70 |
| | 合计 | 61,103.08 | 16.28% | 78,384.03 | 100,552.32 | 128,990.17 |
| 流动资金占用额 | 23,076.34 | 6.15% | 29,602.71 | 37,974.84 | 48,714.75 | |
| 累计流动资金缺口 | - | - | 6,526.37 | 14,898.50 | 25,638.41 | |

注：上述增长率不代表公司对未来利润的盈利预测，也不构成业绩承诺，仅用于计算本次补充流动资金的假设。

不考虑募投项目实施的影响，根据上表测算过程，公司因业务规模增长和营业收入增加将带来持续性的增量流动资金需求，预计至 2023 年末流动资金占用规模将达到 48,714.75 万元，累计流动资金缺口 25,638.41 万元。募集资金总额调整后，公司拟用本次发行募集资金 12,821.30 万元补充流动资金，补充流动资金金额未超过公司实际营运资金的需求。

2、项目实施的必要性

“补充流动资金”的必要性主要是考虑以下因素：

(1) 考虑到未来营业收入增长所导致的相关经营性流动资产和经营性流动负债的变化，公司模拟测算至 2023 年累计的流动资金缺口将达 25,638.41 万元，具有较大的流动资金需求，具体测算过程见募集说明书“第八节 本次募集资金运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“(四) 补充流动资金项目”之“1、补充流动资金的测算过程”。

(2) 公司期间费用相对较高，对货币资金需求较大。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司合并口径销售费用分别为 8.86 亿元、12.23 亿元、14.97 亿元和 8.07 亿元，管理费用分别为 1.72 亿元、1.95 亿元、2.04 亿元和 1.16 亿元。

(3) 公司本次募投项目中，“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”、“龙坞研发中心建设项目”和“信息化系统升级建设项目”中的铺底流动资金、预备费、研发费用、新增人员薪酬等非资本性支出合计为 1.42 亿元，上述非资本性支出不使用募集资金，将由公司自筹投入，也对公司现有的货币资金形成了一定的消耗。

3、项目实施的可行性

“补充流动资金”项目系结合公司现有的资金情况、实际运营资金缺口以及公司未来发展战略等因素而提出，公司已对货币资金的收支和保管业务建立了较严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系，并已制定《募集资金管理制度》，在流动资金管理和运用方面具有丰富的经验，该项目具有可行性。

4、项目审批、备案和资质许可情况

补充流动资金项目不涉及固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的需要核准或备案的范围。

补充流动资金项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 版）》规定的需履行环评手续的项目，无需履行环评手续。

补充流动资金项目主要是满足公司业务发展对流动资金的需求，不涉及需取得特定的行业资质许可的情形。

四、本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的联系与区别

公司现有业务为化妆品类产品的研发、生产和销售，旗下主要拥有“珀莱雅”、“悦芙媿”、“彩棠”、“INSBAHA”、“CORRECTORS”品牌，覆盖大众精致护肤、彩妆、高功效护肤等美妆领域。

公司前次募投项目包括营销网络建设项目、产品中心建设项目、湖州分公司化妆品生产线技术改造项目，主要建设内容如下：

| 序号 | 前次募投项目名称[注] | 主要建设内容 |
|----|-------------------|--|
| 1 | 营销网络建设项目 | 主要用于渠道形象建设及品牌建设，更新改造日化专营店柜台、商场柜台、超市柜台，并通过传统媒体渠道、PC 端渠道及移动端渠道等多种渠道提升公司品牌知名度 |
| 2 | 产品中心建设项目 | 拟使用珀莱雅大厦建设产品中心，包括市场研究中心、设计中心、创意中心、体验互动中心和大数据中心五大板块 |
| 3 | 湖州分公司化妆品生产线技术改造项目 | 主要用于对现有厂房进行装修改造，引进先进的自动化化妆品生产线及配套设备，对原有的半自动生产线进行替换，并对相应的仓储物流进行更新改造 |

注：截至 2020 年 12 月 31 日，公司前次募集资金无余额，募集资金专户均已销户；项目结余的募集资金用于永久补充流动资金，故未列入上表范围。

公司本次募投项目包括湖州扩建生产基地建设项目（一期）、龙坞研发中心建设项目、信息化系统升级建设项目和补充流动资金项目，主要建设内容如下：

| 序号 | 项目名称 | 主要建设内容 |
|----|------------------|--|
| 1 | 湖州扩建生产基地建设项目（一期） | 引进国内外先进的生产设备，建设自动化、智能化产品生产线 |
| 2 | 龙坞研发中心建设项目 | 购置研发场地，购买先进的软硬件设备，吸引行业内高端技术人才，建设龙坞研发技术中心 |
| 3 | 信息化系统升级建设项目 | 购置软硬件设备、引进专业化的信息技术人才，对公司现有的信息化系统进行全面升级建设 |
| 4 | 补充流动资金 | 满足公司业务发展对流动资金的需求 |

公司本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的联系与区别如下：

| 序号 | 项目名称 | 与现有业务的联系与区别 | 与前次募投项目的联系与区别 |
|----|------------------|--|---|
| 1 | 湖州扩建生产基地建设项目（一期） | 该项目主要用于扩大公司现有业务产能，并非新增业务领域。该项目的实施有利于公司在保证产品质量的情况下，迅速扩大生产规模、提高生产效益，优化产品结构。同时，本项目的实施还将提高公司应对订单波动的能力，缩短订货周期，加快供货速度，更好地提升客户满意度 | （1）前次募投项目“湖州分公司化妆品生产线技术改造项目”主要用于对原有厂房和设施进行技术改造，对原有产能进行替换，本身未新增产能 （2）而本次募投项目“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”主要是新建自动化、智能化产品生产线，可释放新增产能 |
| 2 | 龙坞研发中心建设项目 | 该项目主要用于提升公司的研发能力。该项目的实施有利于公司扩充公司研发人才，充实公司的技术储备，使公司提升产品功效的同时不断推出优质的新产品以迎合消费者的需求 | （1）前次募投项目“产品中心建设项目”的建设内容包括市场研究中心、设计中心、创意中心、体验互动中心和大数据中心五大板块，内容较为广泛 （2）而本次募投项目“龙坞研发中心建设项目”专注于建设研发中心，重点技术包括化妆品制剂新技术及创新配方开发、化妆品创新及核心功效原料开发、化妆品功效和感官评价技术、化妆品及配套设备一体化智能产品研发（个性化化妆品研发）、化妆品包装和设计等，是前次募投项目的补充和升级 |
| 3 | 信息化系统升级项目 | 该项目主要用于对现有的信息化系统进行全面升级。该项目的实施有利于公司将不同品牌、不同渠道业务所用的信息系统规范化、标准化，把各系统中可复用的部分统一化，降低运营成本，改善数据沉淀能力，更好地为经营决策提供服务 | （1）前次募投项目“产品中心建设项目”的建设内容包括市场研究中心、设计中心、创意中心、体验互动中心和大数据中心五大板块，内容较为广泛，其中的大数据中心板块主要是采集公司线上消费者行为数据和线下渠道积累的会员数据 （2）而本次募投项目“信息化系统升级建设项目”系对公司现有的信息化系统进行全面升级建设，构建起由全域新零售业务支持中台和数字化营运支持平台组成的运营体系，是前次募投项目的补充和升级 |
| 4 | 补充流动资金 | 该项目的实施有助于公司发展战略的推进，并为业务发展提供资金保障 | 与前次募投项目无关 |

五、本次募投项目的用地情况

（一）本次募投项目的用地落实情况及拟用于购置土地（含已有地上建筑物）的资金占募集资金总额的比例

公司本次募投项目新增用地系专项用于湖州扩建生产基地建设项目（一期）及龙坞研发中心建设项目，均已落实并办结用地权属证书。考虑到发行人自本次发行相关董事会决议日前六个月起至2021年6月30日新投入和拟投入的财务性投资金额为5,178.68万元，公司已对本次可转债募集资金总额进行调整。经调整

后的募集资金总额为 75,171.30 万元，公司拟用于购置土地（含已有地上建筑物）的资金占募集资金总额的比例为 14.62%，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目用地情况 | 募集资金总额 | 拟用于购置土地(含已有地上建筑物)的金额 |
|--------------------------------------|------------------|---|------------------|----------------------|
| 1 | 湖州扩建生产基地建设项目（一期） | 项目用地位于浙江省湖州市，公司已取得项目用地的不动产权证（浙（2021）湖州市（吴兴）不动产权第 0098478 号） | 33,850.00 | 2,074.21 [注 1] |
| 2 | 龙坞研发中心建设项目 | 项目用地位于浙江省杭州市，公司已取得项目用地的不动产权证（浙（2021）杭州市不动产权第 0036333 号、0036334 号） | 19,450.00 | 8,913.32 [注 2] |
| 3 | 信息化系统升级建设项目 | 本项目将在公司已有土地上实施，建设地点位于公司总部珀莱雅大厦，无需新增用地 | 9,050.00 | - |
| 4 | 补充流动资金 | 无需新增用地 | 12,821.30 | - |
| 合计 | | | 75,171.30 | 10,987.53 |
| 使用募集资金购置土地（含已有地上建筑物）占募集资金总额比例 | | | - | 14.62% |

注 1：“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”所需用地为出让用地/工业用地，上述金额为预估的土地购置价格。

注 2：“龙坞研发中心建设项目”所需地上已有部分建筑物，公司将在原有基础上进行装修、改造和建设，由于该不动产系土地和建筑物整体购买，未单独区分土地和现有建筑金额，故该项金额为土地和已有地上建筑物合计金额。

（二）拟购置土地的属性和用途

公司拟使用募集资金购置土地的属性和用途如下：

| 序号 | 权利人 | 对应募投项目 | 证书编号 | 地址或位置 | 土地面积（m ² ） | 土地属性 | 具体用途 |
|----|-------|------------------|-------------------------------------|---|-----------------------|------|--------|
| 1 | 珀莱雅股份 | 龙坞研发中心建设项目 | 浙（2021）杭州市不动产权第 0036333 号、0036334 号 | 杭州市西湖区何家村工业区块 2 号 5 幢、3 幢等 5 套，6 号 1 幢、2 幢等 5 套 | 10,431.00 | 工业用地 | 研发中心建设 |
| 2 | 湖州分公司 | 湖州扩建生产基地建设项目（一期） | 浙（2021）湖州市（吴兴）不动产权第 0098478 号 | 湖州市吴兴区埭溪镇，西临官泽路，南临创新路（埭溪镇 194 号地块） | 38,197.00 | 工业用地 | 生产经营用地 |

（三）使用募集资金购置土地的必要性

1、公司原有土地均已有明确用途，且已投入使用

在公司召开董事会审议本次募集资金投资项目时，公司原有土地及建筑物主要用于作为公司总部大楼、行政办公和生产经营场所，均已有明确用途，且已投入使用，具体用途情况如下：

| 序号 | 权利人 | 证书编号 | 地址或位置 | 土地面积 (m ²) | 土地属性 | 具体用途 |
|----|-------|---|--|---------------------------|--------|-------------|
| 1 | 珀莱雅股份 | 浙(2019)杭州市不动产权第 0261559 号、0261576 号、0261573 号、0261577 号、0261578 号、0261575 号、0261574 号、0261568 号、0261567 号、0261564 号、0261566 号、0261570 号、0261565 号、0261562 号、0261563 号 | 杭州市西湖区西溪路 588 号 1 幢 101-107 室、110 室、801 室、901 室、1001 室、1101 室、1201 室、1301 室、1401 室 | 6,590.30 | 商服用地 | 珀莱雅股份总部大楼用地 |
| 2 | 珀莱雅股份 | 杭西国有(2013)第 006823 号、006826 号、006828 号、006829 号 | 西湖区世贸丽晶城欧美中心 1 号楼(D 区) 1601-1603 室、1605 室 | 78.50(分摊) | 综合(办公) | 行政办公用地 |
| 3 | 珀莱雅股份 | 吴土国用(2014)第 001361 号、001362 号、002439 号、002440 号 | 湖州市埭溪镇上强工业园国道北路 12、16 号 | 131,996.00 | 工业用地 | 湖州分公司生产经营用地 |

2、公司需新购买土地用于募投项目的实施

公司本次募投项目中的“湖州扩建生产基地建设项目(一期)”、“龙坞研发中心建设项目”将扩建生产基地和研发中心，均需新增土地来实施。目前，公司原有土地已无法满足公司生产经营和研发中心扩建的需求，新购买的土地与本次募投项目实施紧密相关，为募投项目的顺利开展提供了生产和研发场所的保障。

3、购置土地有利于稳定公司经营

公司采用购置土地的方式来实施本次募投项目，而未采取租赁方式，主要是由于化妆品生产和研发对于生产环境的要求相对较高，而租赁场地难以满足公司生产经营和产品研发的要求。同时，租赁具有不稳定性，在未来面临搬迁风险时，新租赁的经营场所仍需重新进行改扩建和装修，将给公司带来较大损失，而使用自有场地进行项目建设不存在因续租时长、租金价格或其他不确定因素带来的较大搬迁风险。因此，公司本次使用部分募集资金购置土地，有利于实施募投项目，有利于稳定公司经营，提升核心竞争力，为公司后续的业绩增长打下良好的基础。

综上，公司原有土地均已有明确用途且已投入使用，新购买土地系用于募投项目的实施，原有土地已无法满足公司生产经营和研发中心扩建的需求，使用部分募集资金购置土地有利于稳定公司经营和长远发展，具有必要性。

（四）募投项目用地不存在变相投资或开发房地产的情况

1、本次募投项目购置的土地的性质为工业用地，不涉及商业用地或住宅用地

公司本次募投项目购置的土地位于湖州市吴兴区和杭州市西湖区，根据不动产证载明的信息，上述土地用途均为“工业用地”。同时，根据经湖州市吴兴区发展改革和经济信息化局备案的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2011-330502-04-01-178735）、经杭州市西湖区发展改革和经济信息化局备案的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2101-330106-04-02-307916），“湖州扩建生产基地建设项目（一期）”和“龙坞研发中心建设项目”的建设内容已有明确规定和规划用途，不存在房地产开发或经营的业务内容。

2、公司及其控股子公司无房地产开发资质

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条，“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业”。根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条，“房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务”。发行人及其控股子公司均不具备房地产开发资质。

3、公司已承诺本次募集资金购置土地不会用于变相投资或开发房地产

就本次募集资金购置土地的具体用途，公司已出具说明如下：“公司拟使用本次募集资金购置的土地，将用于公司的生产经营及研发中心建设，不存在变相投资或开发房地产的情况”。

综上，公司本次募投项目购置的土地与房地产开发业务无关，不存在变相投资或开发房地产的情形。

六、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主业紧密相关，上述项目的实施将进一步扩大公司的生产规模，引进先进生产设备，

降低运营成本，并提升盈利水平；将进一步提高公司的研发能力、信息化程度和品牌影响力，从而进一步增强公司的综合竞争力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司主营业务收入与净利润将有所提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；同时，可转债通常具有较低的票面利率，能够显著降低公司的融资成本，本次可转换公司债券发行后公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，财务状况将得到进一步的优化与改善。

（本页无正文，为《珀莱雅化妆品股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



第七节 备查文件

一、备查文件内容

- 1、发行人最近三年的审计报告及最近一期的财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 3、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、发行人会计师出具的关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查询时间及地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（一）发行人：珀莱雅化妆品股份有限公司

办公地址：浙江省杭州市西湖区留下街道西溪路 588 号

联系人：王莉

联系电话：0571-87352850

传真：0571-87352813

（二）保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

联系人：葛亮

联系电话：021-68801584

传真：021-68801551

投资者亦可在公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站

(www.sse.com.cn) 查阅募集说明书全文。