

广发证券股份有限公司关于拉芳家化股份有限公司 2019年度营业利润同比下降50%以上之专项现场检查报告

上海证券交易所：

根据中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]235号”文《关于核准拉芳家化股份有限公司首次公开发行股票批复》的核准，拉芳家化股份有限公司（以下简称“拉芳家化”或“公司”）向社会公众公开发行人民币普通股（A股）43,600,000.00股，每股面值1.00元，每股发行价格18.39元，募集资金总额为人民币801,804,000.00元。广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“保荐机构”）作为拉芳家化首次公开发行股票的保荐机构，负责对拉芳家化的持续督导工作。

公司2019年业绩快报及年度报告显示公司营业利润同比下降50%以上，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律、法规的规定，广发证券对上述事项进行了专项现场检查，现将现场检查结果书面汇报如下：

一、本次现场检查的基本情况

保荐机构于2020年4月29日至5月25日期间对拉芳家化2019年的经营情况和财务状况实施了现场检查，在现场检查过程中，保荐机构根据公司实际情况，通过查阅、收集有关文件及资料，与财务部、证券部等相关部门及人员进行沟通等手段，对公司2019年度的经营情况、财务情况及营业利润同比下降50%以上的主要原因进行分析，了解公司业绩下滑的主要原因。

二、对现场检查事项发表的意见

（一）2019年主要财务数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动率
营业总收入	96,484.97	96,413.94	0.07%
营业成本	91,864.15	84,020.08	9.34%
销售费用	43,130.20	38,141.66	13.08%
管理费用	41,432.15	36,706.33	12.87%

研发费用	4,324.26	5,088.37	-15.02%
财务费用	3,825.30	3,442.22	11.13%
资产减值损失	-2,170.76	-972.39	123.24%
投资收益	2,038.13	2,463.87	-17.28%
营业利润	5,200.23	15,015.86	-65.37%
营业外支出	22.71	89.68	-74.68%
利润总额	5,505.28	15,434.84	-64.33%
净利润	5,043.00	12,823.71	-60.67%
归属于母公司股东 净利润	4,972.97	12,717.03	-60.90%

（二）公司 2019 年营业利润大幅下滑的主要原因

根据保荐机构持续督导小组与公司现场访谈，及查阅年度报告，保荐机构持续督导小组了解到公司 2019 年度营业利润同比下滑超过 50% 主要原因包括：

（1）毛利率下降：公司系以线下渠道为主，为应对市场竞争并拓展销售渠道，公司在经销渠道及商超渠道加大了商业折扣的力度，因此毛利率有所下降。公司电商及零售渠道调整了电商渠道产品结构，也导致了毛利率的下降。2019 年公司毛利率整体下滑 5.14%，毛利下降 7,773.04 万元。

（2）线下推广费上升：公司销售渠道系以线下经销商代理的传统渠道为主，面临激烈的市场竞争及互联网线上竞品的冲击，2019 年公司加大线下推广费用投入，销售费用较 2018 年度增加 4,725.82 万元。

（3）存货减值：2019 年公司对渠道经销商予以价格折扣政策支持，且公司电商渠道费用率较高，导致部分存货出现减值迹象，2019 年度测算的存货跌价准备较 2018 年度增加 964.26 万元。

（4）在建工程减值：2020 年 2 月，苏滁现代产业园同意公司退回工业用地，该期后事项致使公司工业用地所涉厂产生减值损失 611 万元。

三、提请上市公司注意的事项及建议

保荐机构建议发行人应根据所处行业发展趋势合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险，加强公司内控管理；提请公司有效使用募集资金，加强对募集资金建设项目的管理，尽快实现募集资金效益。对于营业利润同

比大幅下降 50% 以上的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

四、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及交易所规定应当向中国证监会和交易所报告的事项

除上述 2019 年营业利润比上年同期下降 50% 以上的情形外，本次现场检查未发现其他应向中国证监会和上海证券交易所报告的其他事项。

五、上市公司及其他中介机构的配合情况

保荐机构持续督导小组在本次现场检查过程中，公司协调组织各相关部门负责人员及会计师给予了积极的配合，为本次现场检查提供了必要的支持。

六、本次现场检查的结论

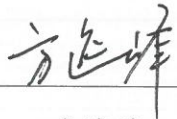
经过现场检查，保荐机构认为拉芳家化 2019 年度营业利润同比下降 50% 以上主要原因是：（1）公司毛利率下滑；（2）公司加大了线下推广费用投入；（3）存货及在建工程的减值。

保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对公司业绩情况进行持续关注，并督促上市公司及时披露相关信息。

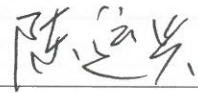
（以下无正文）

(本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于拉芳家化股份有限公司 2019 年度营业利润同比下降 50%以上之专项现场检查报告》之签字盖章页)

保荐代表人：



方逸峰



陈运兴

