

平安证券股份有限公司

关于杭州豪悦护理用品股份有限公司投资期货相关事项和 营业利润比上年同期下降 50%以上的专项现场检查报告

平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”或“保荐机构”）作为杭州豪悦护理用品股份有限公司（以下简称“豪悦护理”或“上市公司”或“公司”）首次公开发行股票并上市持续督导的保荐机构，负责对豪悦护理的持续督导工作。

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，保荐机构知悉豪悦护理投资期货相关事项和 2021 年上半年、2021 年前三季度营业利润比上年同期下降 50% 以上后，于 2021 年 9 月 12 日至 2021 年 10 月 25 日期间，就公司前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

（一）关于公司期货投资的基本情况

豪悦护理于 2021 年 10 月 13 日披露了《关于子公司投资期货相关事项的说明》：截至 2021 年 10 月 11 日期货结算，子公司江苏豪悦期货账户持有焦炭 2201 合约 310 手，焦煤 2111 合约 10 手，焦煤 2201 合约 579 手，持仓均为浮动亏损。同日，豪悦护理收到上海证券交易所出具的《关于对公司子公司投资期货相关事项的监管工作函》，对公司投资期货相关事项进行了问询。

豪悦护理于 2021 年 10 月 23 日披露了《关于收到浙江证监局警示函的公告》，中国证券监督管理委员会浙江监管局在对豪悦护理及相关人员下发的警示函中指出豪悦护理于 2021 年 10 月 13 日披露的《关于子公司投资期货相关事项的说明》存在信息披露不准确的情形，同时关于期货投资公司未建立有效的内部控制制度及风险评价措施防控期货投资风险。

豪悦护理于 2021 年 10 月 25 日披露了《关于对上海证券交易所监管工作函回复的公告》，对上海交易所就公司投资期货相关事项的问询进行了回复。

（二）关于公司营业利润下降 50% 以上的基本情况

保荐机构知悉公司 2021 年上半年及三季度经营业绩超过 50% 以上后，对上述事项进行了专项现场检查，通过查阅相关公告文件、财务资料等方式对公司经营情况、财务情况进行了研究，了解公司利润下滑的主要原因。

二、本次现场检查事项的具体情况

（一）关于公司期货投资的具体情况 & 整改措施

1、关于公司期货投资的具体情况

公司于 2020 年 8 月制定并经董事会审议通过《杭州豪悦护理用品股份有限公司对外投资管理制度》，该投资管理制度规定了股东大会、董事会、总经理在各自权限范围内，依照相关法律法规、《公司章程》等对公司的对外投资做出决策。

公司于 2020 年 9 月制定并通过了《金融衍生品交易操作办法》指出公司所有金融衍生品交易业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，应以套期保值、规避和防范风险为目的，并明确了操作原则、机构及职责、操作规范、风险控制等。

公司 2021 年 6 月份之前，交易的品种主要为聚乙烯、聚丙烯，与公司所用原材料相关性较强，且投入资金较少，2021 年 7 月及之后，交易的品种主要为焦煤、焦炭，与公司所用原材料相关性较低，且投入资金较大。

截至 2021 年 10 月 11 日期货结算，子公司江苏豪悦期货账户持有焦炭 2201 合约 310 手，焦煤 2111 合约 10 手，焦煤 2201 合约 579 手，持仓均为浮动亏损。公司 2021 年期货投资可能面临的最大亏损额为累计亏损（含浮动亏损）金额及期货账户剩余权益，合计 15,310 万元，占 2020 年经审计净资产的 5.49%。截至 2021 年 10 月 22 日期货结算，公司已经对前期持仓进行了部分减仓、平仓处理。

公司期货投资人员对套期保值理解不深，未严格按照《金融衍生品交易操作办法》以套期保值、规避和防范风险为目的进行期货投资；实际执行过程中，期货小组成员未经过严格、专业的培训，实际期货投资中主要依赖长期对大宗商品

价格跟踪形成的价格判断，导致亏损金额较高，投资经验、投资能力、风险管控能力等有待进一步提高。

2、关于公司期货投资的整改措施

公司董事会于 2021 年 10 月 11 日收盘后接到江苏豪悦期货投资报告，立即召开了第二届董事会第八次会议商议公司期货投资事项，董事会授权董事长对公司现有期货持仓有序终止期货投资，不再新增资金投入，不增加期货仓位，进行减仓、平仓处理，尽量让公司减少损失或不损失。

公司于 2021 年 10 月 13 日披露的《关于子公司投资期货相关事项的说明》明确：基于目前的实际情况，公司决定有序终止期货投资，不再新增资金投入，不增加期货仓位，对目前持仓谨慎决策择机进行减仓、平仓处理，尽快终止期货业务，公司未来仍将主要精力投入主业经营中。

公司制定了《金融衍生品交易管理制度》并经董事会通过，《金融衍生品交易管理制度》对《金融衍生品交易操作办法》进行了完善，比如：降低了总经理的投资权限范围；要求公司非必要不进行金融衍生品投资，且严格控制投资规模；进行金融衍生品交易应配备具备过往交易背景及专业知识储备的金融衍生品交易专业业务人员；当单项金融衍生品交易累积亏损金额达到当年已批准的该金融衍生品交易本金的 30%时，应立即召开董事会，由董事会审慎决策是否进行止损并停止该金融衍生品交易，独立董事发表独立意见等。

公司对期货投资进行了有序减仓、平仓处理，截至 2021 年 10 月 22 日收盘，公司已经在前次披露基础上适当减少了持仓手数。

公司对主要责任人进行了警告和降薪处理。

保荐机构对公司进行了现场检查，并提出整改重点关注事项，同时，对主要责任人开展了督导培训，组织其学习了上市公司信息披露的相关法律法规及案例。

（二）关于公司营业利润下降 50%以上的具体情况

1、公司 2021 年上半年营业利润比去年同期下降 50%以上的情况

（1）基本情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年1-6月	变动率
营业收入	108,469.24	138,561.90	-21.72%
营业成本	75,384.64	80,629.18	-6.50%
销售费用	6,410.60	5,560.60	15.29%
管理费用	2,808.69	2,020.66	39.00%
研发费用	3,863.83	4,347.10	-11.12%
财务费用	-1,624.39	648.93	-350.32%
投资收益	913.75	42.62	2,043.96%
营业利润	21,989.50	44,851.52	-50.97%
利润总额	22,866.39	44,807.84	-48.97%
净利润	19,245.08	37,561.87	-48.76%
归属于母公司股东的净利润	19,245.08	37,561.87	-48.76%

(2) 2021年半年度营业利润同比大幅下滑的主要原因

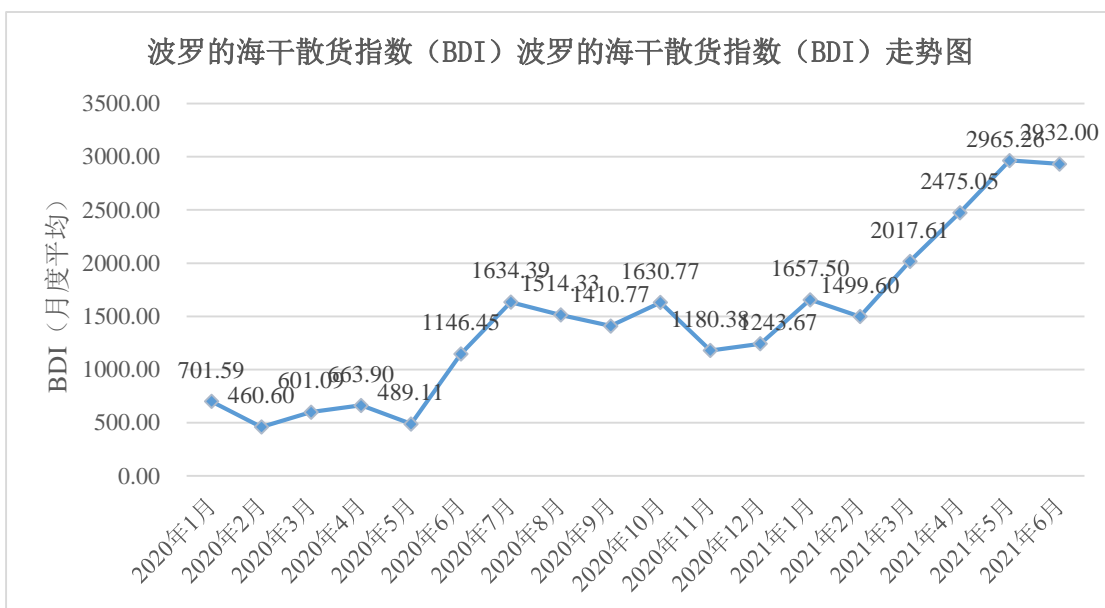
公司2021年半年度营业利润同比大幅下降系营业收入降幅明显高于营业成本降幅，导致毛利率同比下降、毛利同比减少2.48亿元，主要原因具体如下：

1) 防疫物资收入锐减导致公司业绩同比下滑

2020年上半年受疫情影响，公司积极支持政府和企业复工复产，转产口罩等防疫物资产品，公司主营业务收入中其他产品2020年上半年为2.51亿元，2021年上半年为0.32亿元，其中绝大部分为防疫物资销售。由于公司未将防疫物资生产纳入公司的未来发展战略中，因此未投入相应资源建立销售渠道，随着国内疫情得到有效控制，公司防疫物资收入大幅下降，2021年上半年该业务产生的营业收入金额很低。因此，防疫物资收入锐减导致2021年上半年公司业绩同比下滑。

2) 全球运费价格维持高位压缩了公司利润空间

2021年以来，我国外贸形势的持续向好推动国际集装箱运输需求开始大幅度增长。境外疫情的反弹导致部分境外港口拥堵严重，国际物流供应链不畅、船舶运行效率和空箱周转率大幅下降，运费价格维持高位压缩了公司利润空间，同时由于外销客户采购成本上升订单减少，公司出口业务下降。根据波罗的海干散货指数（BDI），2020年1月以来指数变化情况如下：



此外，公司加大了产品推广力度，推广费增加，员工成本也存在提升，使得公司 2021 年上半年销售费用和管理费用存在提升。

2、公司 2021 年前三季度营业利润比去年同期下降 50% 以上的情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	变动率
营业收入	164,647.62	203,807.74	-19.21%
营业成本	115,568.74	124,558.62	-7.22%
销售费用	10,297.91	8,806.95	16.93%
管理费用	4,357.67	4,295.97	1.44%
研发费用	6,000.06	6,540.14	-8.26%
财务费用	-2,262.47	685.66	-429.97%
投资收益	-3,928.27	39.25	-10109.15%
营业利润	25,350.16	58,079.57	-56.35%
利润总额	26,216.70	58,136.57	-54.90%
净利润	22,790.41	49,239.63	-53.72%
归属于母公司股东的净利润	22,790.41	49,239.63	-53.72%

(2) 2021 年前三季度营业利润同比大幅下滑的主要原因

公司 2021 年前三季度营业利润同比下降超过 50%，除前述防疫物资收入锐减导致公司业绩同比下滑和全球运费价格维持高位限制了成本下降等原因外，公司在第三季度由于期货投资亏损，使得公司前三季度投资收益变为亏损 3,928.27

万元，而 2020 年前三季度投资收益为 39.25 万元，变动比例为-10109.15%，由此导致公司营业利润、利润总额和净利润下滑幅度相比于 2021 年半年度进一步提升。

三、提请上市公司注意的事项及建议

1、期货投资具有高风险性和高杠杆性的特点，收益存在很大不确定性。公司应专注主业经营，在进一步完善并严格执行相关内控制度的条件下，谨慎进行期货等金融衍生品投资，期货等金融衍生品投资行为需要以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，严格坚持套期保值原则，以锁定成本、规避风险为主要目的。同时，针对期货等金融衍生品投资，做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者的利益。

2、豪悦护理由于防疫物资收入锐减以及全球运费价格维持高位的原因导致 2021 年上半年的营业利润同比下降 50% 以上以及由于防疫物资收入锐减、全球运费价格维持高位和期货投资亏损的原因导致 2021 年前三季度的营业利润同比下降 50% 以上。豪悦护理在日后的经营过程中应根据行业发展趋势以及市场发展动态合理调整经营策略，进一步加强经营管理，关注成本控制、降低产品能耗以提升主营业务竞争力，同时谨慎进行期货等金融衍生品投资，控制投资风险；此外，对于公司营业利润同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者的利益。

四、上市公司是否存在《保荐办法》及本所相关规则规定应向中国证监会和本所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条、第二十七条的相关规定，保荐机构和保荐代表人在知悉或者应当知悉之日起十五日内就公司期货投资事项和公司上半年营业利润比上年同期下降 50% 以上情形进行了专项现场检查，现场检查结束后的五个工作日内，完成现场检查报告，并上报上海证券交易所备案。

五、上市公司及其他中介机构的配合情况

在保荐机构本次现场检查工作的过程中，上市公司能够及时向保荐机构提供本次现场检查所需文件、材料及相关信息，积极配合保荐机构的现场检查，并为保荐机构的现场检查提供了必要的条件和便利。

六、本次现场检查的结论

1、经核查，公司期货投资人员存在未严格按照《金融衍生品交易操作办法》以套期保值、规避和防范风险为目的进行期货投资，公司期货小组成员也未经过严格、专业的培训。公司对期货投资套期保值理解不深，导致执行及公开信息披露时存在不准确的情形。公司已于 2021 年 10 月 23 日披露了《金融衍生品交易管理制度》，完善了相关制度并且已减少了期货投资手数。后期将对目前持仓谨慎决策，择机进行减仓、平仓，尽量减少期货投资亏损，并注销期货账户，专注主营业务。

保荐机构对公司提出整改重点关注事项，公司应加强信息披露，强化内控制度执行及规范运作等方面的合规意识，杜绝此类事件再次发生。保荐机构将本着勤勉尽责的态度对公司进行持续关注和督导，并及时披露相关信息。

2、公司 2021 年上半年度、前三季度营业利润较上年同期下降幅度较大，主要系受防疫物资收入锐减、全球运费价格维持高位和期货投资亏损所致。

本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对豪悦护理未来经营业绩情况进行持续关注和督导。

（此页无正文，为《平安证券股份有限公司关于杭州豪悦护理用品股份有限公司投资期货相关事项和营业利润比上年同期下降 50% 以上的专项现场检查报告》之签署页）

保荐代表人： _____
朱翔坚

龙佳喜

平安证券股份有限公司

年 月 日