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资金投资项目

可行性分析报告

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，珀莱雅化妆品股份有限公司（以下简称“公司”或“珀莱雅”）拟公开发行A股可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、募集资金使用情况

本次发行可转债拟募集资金总额不超过80,350.00万元（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	48,687.11	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	18,000.00
	合计	**99,701.06**	**80,350.00**

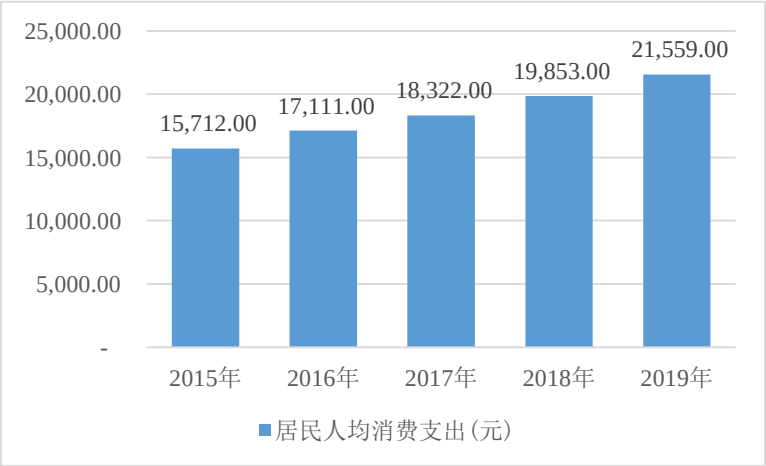
若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定予以置换。

二、本次募集资金投资项目背景

1、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，人均消费支出也在不断增加。2019 年，我国居民人均消费支出 21,559 元，首次超过 2 万元，比上年增长 8.59%；较 2015 年的人均消费支出 15,712 元增长了 37.21%，年复合增长率为 8.23%。

图：2015-2019 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。

2、国家政策保障行业健康稳定发展

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，我国相继出台了一系列扶持国内化妆品企业发展的政策。

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。

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。

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，促进发展质量安全有保障、广大消费者喜爱的化妆品和“美丽产业”。

3、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。

4、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。

5、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。

三、本次募集资金投资项目的基本情况

1、湖州扩建生产基地建设项目

（1）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 14.81 亿元。

②项目投资概算和融资安排

项目拟投资 48,687.11 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 13,156.75 万元，其中资本性支出部分拟投入募集资金 33,850.00 万元。

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。

④项目经济效益评价

项目达纲后可实现年营业收入 148,113.00 万元，项目税后内部收益率为 19.31%，税后财务净现值（折现率为 12%）为 23,540.33 万元，税后静态投资回收期（含建设期）为 7.39 年。

⑤项目审批、备案情况

本项目正在履行备案和环评手续。

（2）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”、“彩棠”、“优资莱”、“韩雅”、“猫语玫瑰”、“悦芙媞”、“INSBAHA”（印彩巴哈）、“YNM”（优妮蜜）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，2018 年、2019 年收入增长率分别为 32.43%、32.28%。

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。

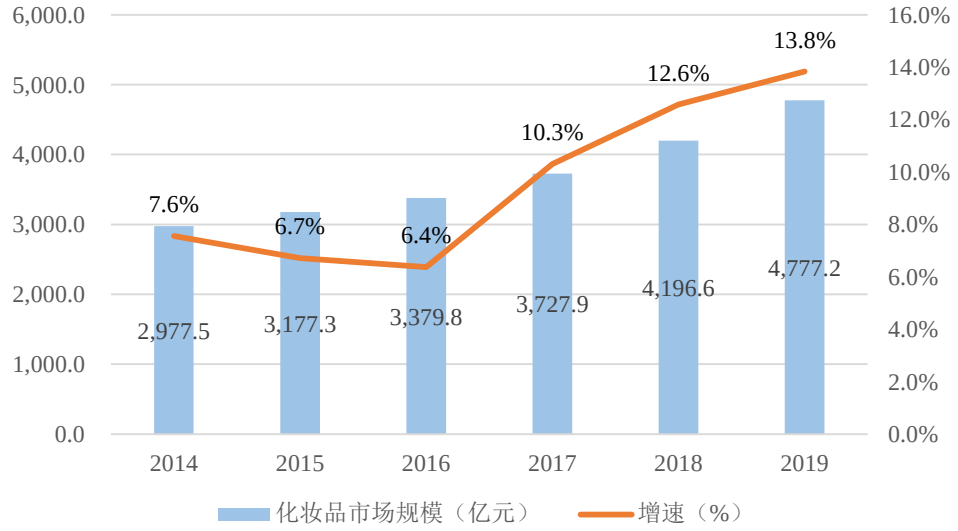
（3）项目实施的可行性

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，化妆品已走入平常百姓家，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，2019 年我国化妆品行业市场规模为 4,777.2 亿元，2014-2019 年的年均复合增长率达到 9.9%，具体如下图所示：

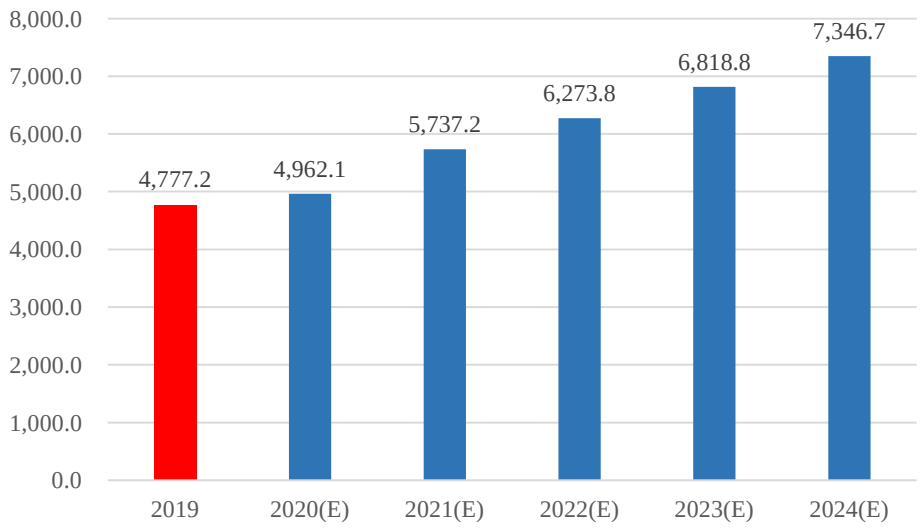
图：2014-2019 年我国化妆品行业市场规模图



资料来源：Euromonitor, Beauty and Personal Care 2020ed

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 2024 年市场规模将达到 7,346.7 亿元，2020 至 2024 年年均复合增长率 10.3%。

图：化妆品市场容量预测（单位：亿元）



数据来源：Historic Current Prices, Forecast Constant 2019 Prices，Euromonitor, Beauty and Personal Care 2020ed

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。宽广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

公司销售渠道主要为线上渠道和线下渠道，线下渠道主要有化妆品专营店、商超、单品牌店等；线上渠道主要为天猫、淘宝、京东、唯品会、拼多多、云集等电商平台。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、罐装、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。

2、龙坞研发中心建设项目

（1）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和先进的软硬件设备，吸引行业内高端技术人才，建设龙坞研发技术中心。公司将面向化妆品未来发展方向提升研发实力，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）、化妆品包装和设计等。

②项目投资概算和融资安排

项目拟投资 21,774.45 万元，包含土地及房产投资 8,913.32 万元、研发场地装修费用 4,947.08 万元、软硬件设备投资 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。

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，与本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

本项目正在履行备案和环评手续。

（2）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，2019 年公司实现营收 31.24 亿元、归属于母公司所有者的净利润 3.93 亿元，分别同比增长 32.28%和 36.73%。

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。

（3）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可持续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，为稳定专业人才队伍、提高公司研究开发效率提供了制度保障。

3、信息化系统升级建设项目

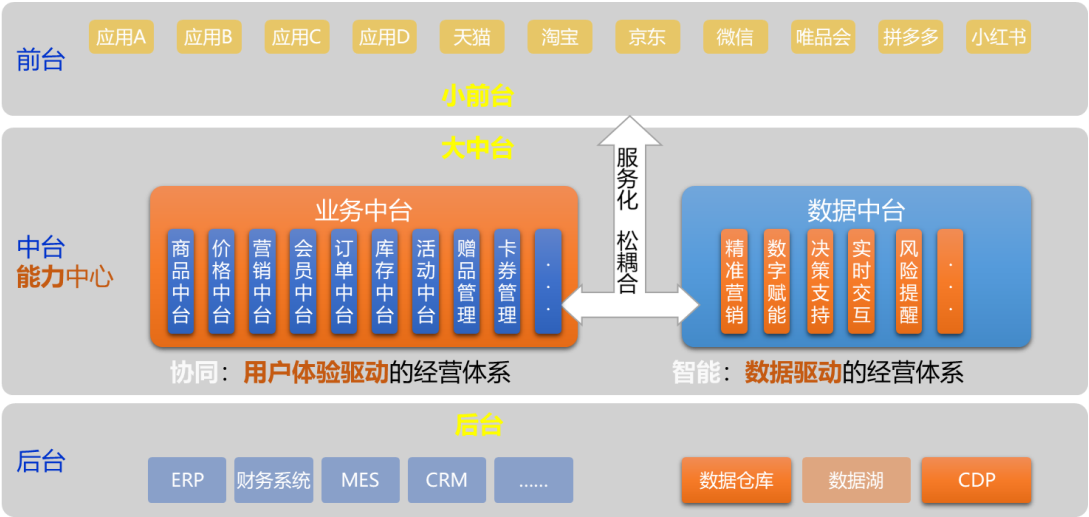
（1）项目基本情况

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。

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

经杭州市西湖区发展改革和经济信息化局的线上申请及反馈，该项目不属于基本建设，未予以备案。

（2）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证，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 2020 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。

（3）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。

4、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 18,000.00 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。

四、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

1、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。

2、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。

五、本次公开发行可转债的可行性结论

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，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

珀莱雅化妆品股份有限公司董事会

2020 年 10 月 13 日