



百合花集团股份有限公司
与
东方证券承销保荐有限公司
关于
百合花集团股份有限公司
2022 年度向特定对象发行 A 股股票审核中心意
见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



东方证券承销保荐有限公司
ORIENT SECURITIES INVESTMENT BANKING CO., LTD

上海市黄浦区中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层

二〇二三年九月

上海证券交易所：

贵所于2023年8月25日出具的《关于百合花集团股份有限公司向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（上证上审（再融资）〔2023〕624号）（简称“意见落实函”）已收悉，东方证券承销保荐有限公司作为保荐机构（主承销商），与发行人、申报会计师对问询函所列问题认真进行了逐项落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词的释义与《百合花集团股份有限公司2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿）》中的相同。

本问询回复的字体：

| | |
|---------------|---------------------|
| 黑体（加粗） | 问询函所列问题 |
| 宋体（不加粗） | 对问询函所列问题的回复 |
| 楷体（加粗） | 对募集说明书的修改、补充 |

目 录

| | |
|-----------|---|
| 问题 1..... | 4 |
|-----------|---|

问题 1

请发行人结合 2023 年 1-6 月份公司业绩情况、行业发展情况、市场供需变化等因素分析公司业绩变化的原因，说明是否存在业绩持续下滑的风险，并针对性提示相应风险。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）请发行人结合 2023 年 1-6 月份公司业绩情况、行业发展情况、市场供需变化等因素分析公司业绩变化的原因

1、2023 年 1-6 月公司业绩情况

2023 年 1-6 月，公司主要财务数据情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 1-6 月 | | 2022 年度 | |
|------------------------------|-----------------|--------------|------------|------------|------------|
| | | 金额 | 变动比例 | 金额 | 变动比例 |
| 营业收入 | 113,140.31 | 138,710.81 | -18.43% | 246,804.49 | -8.32% |
| 营业成本 | 93,619.73 | 108,942.42 | -14.06% | 198,077.81 | -5.47% |
| 毛利率 | 17.25% | 21.46% | -4.21 个百分点 | 19.74% | -2.49 个百分点 |
| 归属于母公司股东 净利润 | 5,489.77 | 14,880.79 | -63.11% | 21,450.03 | -48.81% |
| 扣除非经常性损益 后归属于母公司股 东净利润 | 4,619.77 | 13,938.36 | -66.86% | 19,879.26 | -53.52% |

注：2023 年 1-6 月较 2022 年营业收入、营业成本、净利润变动计算时 2022 年相关科目金额系按照全年金额换算成半年金额作比较

2023 年 1-6 月，公司营业收入为 113,140.31 万元，同比下降 18.43%、相较于 2022 年度（折算为半年金额）下降 8.32%；实现归属于母公司所有者的净利润 5,489.77 万元，同比下降 63.11%、相较于 2022 年度（折算为半年金额）下降 48.81%；实现扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润 4,619.77 万元，同比下降 66.86%、相较于 2022 年度（折算为半年金额）下降 53.52%。

2、行业发展及市场供需变化情况

（1）有机颜料行业发展状况

20世纪80年代以后，世界有机颜料生产逐渐由欧美向亚洲低成本的国家转移，中国目前已成为世界有机颜料最大的生产国。

我国有机颜料产业已经形成了较为完整的产业链，全国有近70家有机颜料生产企业，大多都是中小企业，也形成了百合花、联合化学、七彩化学、常州北美化学等优势企业。

随着百合花、联合化学、七彩化学IPO上市后资金实力增强，产能提升幅度较大，常州北美化学2021年搬迁后也进行了扩产，行业集中度有所提高。从行业的长远发展看，随着有机颜料行业市场竞争加剧以及国家环保政策不断趋严，行业竞争格局未来有望得到优化，有利于行业集中度进一步提高。

（2）市场供需变化情况

近年来世界有机颜料行业保持平稳发展，有机颜料行业市场需求量和产量基本保持均衡。从全球消费区域看，欧洲、中国、美国是有机颜料最大的消费市场。

2022年以来，受国际政治局势动荡、能源价格高企等因素的影响，有机颜料海外市场需求下降；2022年下半年尤其是四季度以来，受到经济下行的影响，有机颜料国内市场需求也相对疲软。

随着未来国际政治局势的改善，全球经济有望恢复增长趋势，推动下游油墨、涂料和塑料行业的结构升级和稳定发展，从而带动有机颜料市场需求回暖；同时，随着科技的不断发展，有机颜料新的应用领域不断扩展，应用于微电子领域的纳米级高性能有机颜料已在彩色喷墨打印技术和彩色液晶屏显示技术上成功应用，也不断向光致发光材料、电致发光材料、能量储存与转化材料（例如有机太阳能电池）、航天隐身材料等“功能性颜料”方向发展，新的应用领域不仅将带来有机颜料行业新的技术革命，还将提供更大的市场发展空间，有利于有机颜料行业持续保持稳步发展。

3、2023年1-6月公司业绩变化原因

2023年1-6月发行人业绩存在下滑，主要系下游需求疲软与激烈市场竞争相

叠加以及原材料价格波动对成本的影响所致：

(1) 下游需求疲软与激烈市场竞争相叠加

2023年1-6月，受经济下行等因素的影响，有机颜料下游市场需求疲软，但行业竞争仍较为激烈，尤其是同行业企业常州北美化学搬迁扩产后产能增加幅度较大、且在2022年以来产能逐步释放，进一步加剧了有机颜料尤其是偶氮颜料产品的行业竞争。

受下游需求疲软与激烈市场竞争相叠加因素以及原材料采购价格出现下降的影响，公司有机颜料销售单价下降幅度较大，导致公司营业收入同比下降18.43%，相较2022年度（折算为半年金额）下降8.32%。

(2) 原材料价格波动对成本的影响

公司上游原材料主要为苯、萘系列产品和相关中间体、基础化工产品，原材料价格与原油、煤炭的价格有一定的联动性，且受市场供求关系、行业政策的影响较大，故原材料价格波动较大。

2023年1-6月，全球经济复苏乏力，原油、煤炭价格下降，且有机颜料下游行业需求仍相对疲软，公司上游原材料平均采购价格也出现较大幅度下降，但受人工成本刚性以及原材料采购价格变化传导机制滞后等因素影响，2023年上半年公司主要产品单位成本下降幅度低于产品销售单价下降的幅度，毛利率同比下降4.21个百分点、相较2022年度下降2.49个百分点，进一步挤占了利润空间，导致公司净利润同比下降幅度较大。

(二) 说明是否存在业绩持续下滑的风险，并针对性提示相应风险

公司2023年1-6月相较去年同期存在业绩下滑，但未影响发行人持续经营能力，后续业绩持续大幅下滑的风险较小，具体原因如下：

1、相比2023年第一季度，公司2023年第二季度经营情况有所好转

公司2023年第一季度和二季度主要财务数据情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023年1-3月 | 2023年4-6月 | 变动比例 |
|------|-----------|-----------|-------|
| 营业收入 | 55,306.37 | 57,833.94 | 4.57% |

| 项目 | 2023年1-3月 | 2023年4-6月 | 变动比例 |
|----------------------|-----------|-----------|----------|
| 毛利率 | 16.42% | 18.05% | 1.63个百分点 |
| 归属于母公司股东净利润 | 1,561.33 | 3,928.44 | 151.61% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 | 1,297.40 | 3,322.38 | 156.08% |

公司2023年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润1,561.33万元，实现扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润1,297.40万元。相比2023年第一季度，公司2023年第二季度经营业绩已呈现一定程度的好转，毛利率水平有所提升，业绩及毛利率下滑的因素已经在一定程度上得到缓解。

2、公司仍具备较强的核心竞争优势

发行人具有明显的技术优势、质量优势和品牌优势，经过近30年的积累，已经发展成为国内有机颜料行业综合竞争力领先的龙头企业。近年来公司产量在国内有机颜料行业一直位居前列，是国内少数具备大批量生产高性能产品能力的企业之一。公司目前是国内少数具备生产全色谱颜料能力的生产企业，目前共有50多条颜料生产线，生产200多个规格颜料，广泛覆盖各类应用领域，可以满足日益扩大的下游领域对有机颜料的差异化需求。公司通过了国家级企业技术中心认证和CNAS认证，拥有经CNAS认证的分析测试中心实验室。公司目前具有较强的自主研发和技术创新能力，研发水平在行业内居领先地位，部分核心技术达到国际先进水平及国内领先水平。

随着公司生产规模的扩大，规模效应不断显现，有利于提高公司的整体抗风险能力和持续盈利能力。公司2023年1-6月业绩下滑，未影响公司上述核心竞争优势。

2023年1-6月，有机颜料制造业上市公司主要财务数据的具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 发行人 | 联合化学 | 七彩化学 | 双乐股份 |
|----------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 113,140.31 | 19,616.67 | 57,162.46 | 63,959.05 |
| 归属于母公司股东净利润 | 5,489.77 | 1,751.37 | -1,184.26 | 902.78 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 | 4,619.77 | 1,574.76 | -2,174.48 | 687.19 |

数据来源：同行业上市公司定期报告

2023年1-6月，有机颜料制造业上市公司业绩整体处于下行区间，而公司业绩表现仍处于同行业上市公司中较好水平，侧面反映了公司的核心竞争优势。

3、公司扩产优势项目，新能源材料、金属钠等项目放量生产后有望成为新的利润增长点

公司坚持走可持续发展道路，拟通过本次募投项目“年产5000吨高性能有机颜料及4500吨配套中间体项目”的实施，进一步增加高性能有机颜料的产能，提升高性能、高附加值、更环保产品的比例，提升公司盈利能力，巩固公司的行业龙头地位。

此外，公司以颜料业务为基础，不断探索产业转型升级，在巩固原主业发展和行业龙头地位的基础上将新能源行业作为公司重要战略发展方向，拟通过实施“年产15,000吨钠离子电池正极材料项目”“年产3000吨电池级碳酸锂项目”布局新能源材料业务，从而形成“化工材料+新能源材料”双主业的业务结构，优化公司业务布局，培育未来增长动能，有利于公司未来经营业绩的提升；同时，发行人金属钠及附属物产线2022年建设项目完工，投入运营，目前由于尚处于产能爬坡期，固定成本摊销较大导致亏损，未来随着产能不断释放，有望成为公司新的利润增长点。

综上所述，公司2023年第二季度经营业绩相较一季度已呈现一定程度的好转，毛利率水平有所提升，业绩及毛利率下滑的因素已经在一定程度上得到缓解，公司新项目的实施有利于公司未来经营业绩的提升，2023年上半年业绩下滑未影响公司核心竞争优势，公司仍然具备较好的持续经营能力，后续业绩持续大幅下滑的风险较小。

公司后续业绩持续大幅下滑的风险较小，但受行业市场竞争、国际贸易环境、下游行业周期性波动、原材料价格波动等多种因素的影响，公司存在经营业绩下降的风险，发行人已在募集说明书中披露，具体情况如下：

“7、经营业绩下降的风险

2020年至2023年1-6月，公司分别实现营业收入200,508.03万元、245,729.56万元、246,804.49万元和113,140.31万元，其中2022年度较2021年度增长0.44%；归属于母公司所有者的净利润分别为25,960.77万元、31,187.33万元、21,450.03

万元和**5,489.77万元**，其中2022年度较2021年度下降31.22%。2023年1-6月，公司营业收入、归属于母公司所有者的净利润等经营指标均呈现同比下降状态。公司上述经营业绩的波动受到包括行业市场竞争、国际贸易环境、下游行业周期性波动、原材料价格波动等多种因素的影响，若未来行业市场竞争持续加剧，或国际贸易环境、下游行业需求持续下行，同时原材料价格持续上涨，公司将面临经营业绩进一步下降甚至亏损的风险。”

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

保荐机构及申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅发行人的财务报告，并取得发行人关于业绩变化的原因、是否存在业绩持续下滑的风险的相关说明；
- 2、查询同行业上市公司定期报告等公开信息。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

- 1、2023年1-6月发行人业绩存在下滑，主要系下游需求疲软与激烈市场竞争相叠加以及原材料价格波动对成本的影响所致；
- 2、发行人后续业绩持续大幅下滑的风险较小，发行人已作出针对性提示相应风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为百合花集团股份有限公司关于《关于百合花集团股份有限公司2022年度向特定对象发行A股股票审核中心意见落实函的回复》之盖章页）



百合花集团股份有限公司

2023年9月12日

发行人董事长声明

本人已认真阅读百合花集团股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，确认本次审核问询函的回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

发行人董事长：



陈立荣

百合花集团股份有限公司

2023年9月12日



(本页无正文,为东方证券承销保荐有限公司关于《关于百合花集团股份有限公司2022年度向特定对象发行A股股票审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页)

保荐代表人:



纪荣涛



付媛

东方证券承销保荐有限公司



2023年9月12日

保荐机构法定代表人声明

本人已认真阅读百合花集团股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本审核问询函的回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构法定代表人：


崔洪军

东方证券承销保荐有限公司
2023年9月12日

