

主办券商关于挂牌公司现金分红的专项意见

一、挂牌公司现金分红方案概述

东吴证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）为苏州蜜思肤化妆品股份有限公司（以下简称“蜜思肤”“公司”）的主办券商。

蜜思肤 2023 年度权益分派现金分红方案如下：

总股本（股）	72,400,000	
参与分派股数（股）	72,400,000	
未分配利润（元）	合并报表适用	归属于母公司的未分配利润为（33,203,829.09）元，母公司未分配利润为（31,306,035.70）元
	单体报表适用	未分配利润为（/）元
每 10 股派现金额（元）	3.45	
现金分红总额（元）	24,978,000	
现金分红总额占未分配利润（孰低）比例	79.79%	
（未以总股本为基数实施或存在其他差异化安排的，请在此处详细说明理由）		

二、主办券商意见

（一）现金分红方案与公司生产经营计划、后续资金安排相匹配

公司围绕“MISIFU 蜜思肤”这一核心品牌，专注于化妆品研发、设计、生产和销售。公司产品覆盖了护肤品、面膜、彩妆等，全面满足各年龄段各种类型肌肤的消费群体需求。

公司采取轻资产经营模式，聚焦于附加值高的研发端与市场需求捕捉并转化到产品的销售端。公司销售端主要通过经销商开设单品牌店模式进行化妆品的推广和销售。公司生产端采用委托生产（定制化采购）为主的生产模式。公司生产经营计划继续巩固并扩大销售市场，扶持经销商开设门店，自身不需投入大额资金。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 3,992.26 万元，能够满足生产经营计划、后续资金安排以及本次现金分红资金的需求。

（二）现金分红方案对公司财务状况、生产运营的影响

近两年公司主要财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度	增长率
货币资金	3,992.26	3,926.83	1.67%
资产总额	14,964.96	13,939.27	7.36%
负债总额	1,895.54	1,511.84	25.38%
净资产	13,069.42	12,427.43	5.17%
未分配利润	3,320.38	2,984.64	11.25%
营业收入	15,226.22	15,376.94	-0.98%
归属于母公司所有者的净利润	2,544.47	2,689.94	-5.41%
经营活动现金流量净额	2,259.23	2,454.47	-7.95%

2023 年，公司营业收入和归属于母公司所有者的净利润略有下滑，分别下降 0.98% 和 5.41%。截至 2023 年底，公司

未分配利润为 3,320.38 万元，同比增长 11.25%。2023 年公司经营活动现金流量净额为 2,259.23 万元。公司总体经营稳定、财务状况良好。预计本次现金分红不会对公司财务状况、生产运营造成不利影响。

（三）公司经营业绩稳定，延续每年现金分红，保持利润分配政策的持续性与稳定性

为合理回报股东，兼顾外部投资者及中小股东的利益，公司每年都有现金分红，且近两年公司现金分红比例均较高。2021、2022 年度现金分红总额占未分配利润（孰低）比例分别为 70.36%、69.29%。同时，截至 2023 年底，公司货币资金余额为 3,992.26 万元，公司具备高比例现金分红的的能力。

综上，主办券商认为，公司 2023 年度现金分红方案合理平衡了公司发展需求及股东回报，具有合理性与必要性。

（以下无正文）

（本页无正文，系《主办券商关于挂牌公司现金分红的专项意见》盖章页）

东吴证券股份有限公司

2024年3月29日