

浙江明牌珠宝股份有限公司

关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重大事项提示：以下关于浙江明牌珠宝股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行股票后其主要财务指标的分析、描述均不构成公司的盈利预测，制订填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。投资者不应仅依据该等分析、描述进行投资决策，如投资者据此进行投资决策而造成任何损失的，公司不承担任何责任。

为进一步落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号，以下简称“《意见》”），保障中小投资者知情权，维护中小投资者利益，公司就本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司拟采取的措施等公告如下：

一、本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

假设前提：

（一）本次非公开发行于2016年3月31日完成发行，该完成时间仅为估计。

（二）公司2016年度归属于母公司股东的净利润与2015年1-9月归属于母公司股东的净利润进行年化后的数据持平，为9,908.40万元（ $7,431.30 \times 12/9$ ）；公司2016年度归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润与2015年1-9月归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润进行年化后的数据持平，为4,256.23万元（ $3,192.17 \times 12/9$ ）。上述利润值不代表公司对2016年度利润的盈利预测，该利润的实现取决于国家宏观经济政策、市场状况的变化等多种因素，存在不确定性。

（三）2016年度期初归属于上市公司股东的股东权益与2015年9月30日归属于上市公司股东的股东权益持平，为306,670.80万元。

(三)本次非公开发行最终发行数量为经第三届董事会第五次会议审议通过
的本次非公开发行预案中的发行数量，即 67,671,584 股。

(四)本次非公开发行股份的价格为经第三届董事会第五次会议审议通过的
本次非公开发行预案中的发行价格，即 15.59 元/股。

(五)本次非公开发行募集资金总额为经第三届董事会第五次会议审议通过
的本次非公开发行预案中的募集资金总额 105,500 万元 (67,671,584 股×15.59 元/
股)，未考虑发行费用的影响。

(六)未考虑本次非公开发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况
等（如财务费用、投资收益等）的影响。

基于上述假设的前提下，本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标
的影响对比如下：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	
	本次非公开发行前	本次非公开发行后
总股本（万股）	52,800.00	59,567.1584
预计归属于母公司所有者的净利润（万元）		9,908.40
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）		4,256.23
本期现金分红（万元）		0
本次发行募集资金总额（万元）	-	105,500.00
期初归属于上市公司股东的股东权益（万元）		306,670.80
期末归属于上市公司股东的股东权益（万元）	316,579.20	422,079.20
基本每股收益（元）	0.19	0.17
稀释每股收益（元）	0.19	0.17
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.08	0.07
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.08	0.07
每股净资产（元）	6.00	7.09
加权平均净资产收益	3.18%	2.54%

二、对于本次非公开发行摊薄即期回报的风险提示

本次非公开发行股票后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产将相应
增长。但由于募集资金使用效益的显现需要一个时间过程，所募集资金若在短期

内未能运用于发展各项业务，可能在一定时期内出现闲置情形，不能立即带来收入和利润，公司的每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的风险。特此提醒投资者关注本次非公开发行股票可能摊薄即期回报的风险。

三、董事会选择本次融资的必要性和合理性

公司拟实施珠宝“互联网+”综合平台项目。本项目包括珠宝 O2O 平台、珠宝跨境电商平台、珠宝互联网金融平台及大数据中心四个子平台。

（一）珠宝 O2O 平台建设是公司经营模式转变的必然选择

珠宝 O2O 平台是借助互联网技术、运用“互联网+”思维，从线上及线下双向改造目前销售模式。珠宝 O2O 平台的引入，一方面可帮助公司扩展互联网销售渠道，以应对越来越多的消费者选择在互联网渠道购买产品，有助于扩大其销售水平；另一方面，珠宝 O2O 平台对线下店铺的改造、升级和拓展，可帮助提升消费者到店消费的消费体验，同时线上线下双渠道之间的互动及引流，可进一步增强消费者粘性，提高消费者对于明牌珠宝的忠诚度。

此外，公司目前产品以黄金饰品为主（占主营业务 90% 以上）并且主要消费群体集中于 30-45 岁，线下渠道集中于国内二、三、四线城市。黄金饰品由于加工工艺相对简单、原材料价格透明以及竞争环境极为激烈，其利润水平较低，较低的利润水平限制了明牌珠宝的盈利能力。同时，明牌珠宝产品形象更为稳重，缺乏针对年轻消费群体的更为年轻、时尚的产品系列。在互联网平台建设的同时，明牌珠宝将在线上及线下渠道开辟 O2O 产品专区，专门设计销售更为年轻、时尚的产品系列，以满足年轻消费群体的需求。同时，互联网平台的推广也是对公司品牌的一次推广，在推广过程中会着重植入更为时尚和年轻的元素。

（二）珠宝跨境电商平台和珠宝互联网金融平台是公司基于产业链延伸开拓新业务的重要途径

传统行业单一业务模式在面对宏观经济环境以及行业环境发展变化时具有较高的风险。为应对业务领域较为单一所带来的系统性风险以及寻求新的业务增长点，公司需要在充分利用自身优势的基础上，积极扩展新的业务领域；跨境电商平台能够利用公司现有的优质海外宝石供应商资源；互联网金融平台则借助于

公司产业链上下游客户及供应商资源，通过跨境电商和提供产业链金融服务，最终达到整合产业链，提升公司整体经营业绩的目的。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

珠宝“互联网+”综合平台项目是公司现有业务链的加深和拓宽，其与公司现有业务的关联性主要体现在三个方面：

（一）募投项目所属产业链与主营业务关联度分析

公司通过搭建互联网平台，包括珠宝 O2O 平台、珠宝跨境电商平台、珠宝互联网金融平台，可以与珠宝产业链中诸多参与者产生关联，有效整合产业链各方，打破信息封闭，提升运营效率。因此，该项目所属产业链与主营业务相比未发生变化。

（二）募投项目目标客户与主营业务关联度分析

珠宝“互联网+”综合平台项目为现有营销渠道的整合拓宽，因此该项目的目标客户以公司原有目标客户群体为主。在原有客户群体的基础上，公司将择优开发新的潜在优质客户。因此，募投项目目标客户与主营业务相比未发生明显变化。

（三）募投项目主要产品与主营业务关联度分析

珠宝“互联网+”综合平台项目旨在利用互联网的技术和资源，拓宽公司的销售渠道，提升盈利能力和经营效率。虽然该项目在运营模式上与公司传统模式有较大差异，但其销售产品仍为公司主营业务中的黄金珠宝饰品。因此，该项目实施中销售的主要产品与公司主营业务没有明显差异。

五、公司从事募投项目在市场、技术、人员等方面的储备情况

公司作为黄金珠宝行业知名品牌商，掌握了产业链上大量上下游的商户资源，处于整个黄金珠宝产业链中的核心地位，对供应链上下游起到重要纽带作用，具有开展全产业供应链金融服务的先发优势。

公司已经建立了较为完善的业务流程信息管理系统，经过多年的系统开发、调试与运营，目前已经积累了丰富的精细化、精准化和精益化的信息管理系统管理经

验，为互联网综合平台的建立、运营及维护奠定了良好的基础。

公司目前拥有近千家门店，为线下体验店的设立和改造提供了基础条件，公司将在现有门店、专柜中根据地理位置、经济效益等因素综合考虑，合理选择标杆门店作为线下体验店进行改造。

公司已设立有电子商务部门，有专门的电商团队负责管理和运营公司在各大电商平台上设立的网上商城，已经具备一定的线上平台的运营经验；在产品设计方面，公司设立有专业的设计团队，并于 2015 年引入了具有国际先进水平的 3D 打印设备，实践中已大大简化和缩短产品设计流程，具备了未来实现在线定制、个性化设计方面基础条件和快速开发设计能力。

公司拥有独立的营销部门，负责市场分析、产品线开发和营销推广的职能，并承担公司直营、经销、加盟门店的人员培训和指导工作，可以完成互联网平台搭建后新增的线上营销推广、线下体验店人员对接等提供持续、稳定的后续培训任务。

本次发行的募集资金到位后，公司将根据项目建设进度分阶段逐年进行人员的招聘和扩充，以确保公司的人才储备与公司的业务规模扩充和发展战略相适应，保证公司长期稳定的发展。

六、公司应对本次非公开发行摊薄即期回报采取的措施

(一) 公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

公司是国内专业生产、销售黄金、珠宝首饰的大型企业，主要从事中高档珠宝首饰产品的设计、研发、生产及销售，核心业务是对“明”牌珠宝品牌的连锁经营管理，拥有黄金饰品、铂金饰品与镶嵌饰品三大产品生产线和完整的产业链，发展态势良好。

公司目前面临的主要风险情况如下：

1、市场风险

①市场竞争风险

珠宝首饰行业市场呈现出不同品牌在不同区域互相渗透的竞争格局，目前市

场集中度不高。以外资和港资品牌珠宝商为代表的知名品牌珠宝商正逐步从一线城市向二、三线城市拓展。而以国内品牌为代表的珠宝商在加快二三线城市开店布局、发掘二三线城市消费潜力、快速扩大市场份额、提高品牌的市场知名度的同时，开始为进入一线城市打好基础。

公司自成立以来，坚持以品牌建设为核心，通过产品质量、设计和理念等方面在珠宝首饰行业积累了良好的口碑，特别是公司在 2011 年首发上市后，加快了品牌推广力度，大力拓展销售渠道，快速扩大市场份额，品牌知名度进一步提高，公司经营范围已逐步覆盖一、二、三线城市。在未来的发展中，面对激烈的市场竞争，如果公司未能及时优化销售渠道的结构和布局、提升品牌优势和品牌竞争力，则可能在市场竞争中处于不利地位。

②市场增长放缓风险

珠宝首饰作为可选择性消费，其对市场需求、经济前景展望和消费者偏好尤其敏感。中国黄金珠宝产业近年来增长迅猛，根据 Euromonitor 的统计数据，2014 年整体行业规模达到 6,130 亿元，2007 年到 2014 年间行业复合增长率达到 19.04%。其中，2007 年至 2013 年复合增长率达到 21.49%，但由于近两年我国整体经济增速下滑，珠宝玉石首饰消费增长亦有所放缓，2013 年至 2014 年黄金珠宝产业增长趋缓，增长率为 5.33%。受此影响，公司 2014 年度整体销售收入较 2013 年度有所下降，若未来市场增长受宏观经济影响继续放缓，将对公司经营状况带来不利影响。

2、经营风险

①主要原材料价格波动风险

公司主要原材料为黄金和铂金。原材料成本占营业总成本较高，原材料价格受国内外经济形势、通货膨胀、供求变化以及地缘政治等复杂因素影响，价格变化具有不确定性。原材料价格的大幅波动会对公司的产品销售价格、存货价值、黄金租赁业务损益等产生重大影响，从而影响公司业绩。

②创新模式下的经营风险

公司计划通过本次募集资金项目的实施，以线上网络平台与线下实体经营融

合为目的，延伸产业链和价值链。开拓新业务虽然经过了深入的市场调研和可行性研究论证，但在模式的转变过程中，宏观环境的变化、政策的支持力度、市场的实际反映情况以及旧模式下企业思维的定势等都将给创新模式带来障碍，因此仍然具有一定的风险。

3、管理风险

①营销网络管理风险

公司自业务开展以来，一直致力于营销网络发展与建设，目前已拥有较完善的营销网络体系和较成熟的管理经验，随着营销网络体系的进一步扩大，公司除加强经销商管理外，还将对终端销售网络，包括专柜、直营店等渠道的选址、装修、运营、培训等进行统一管理。随着营销网络规模的扩大，若公司不能及时建立和优化与之相适应的管理体制，人力资源管理、市场营销管理、铺货与存货管理以及公司培训等各方面管理制度不能有效满足营销网络运营要求，将对公司未来销售规模和经营业绩造成一定影响。

②连锁加盟风险

连锁加盟具有扩张迅速、资金占用少、附加价值大的优点，有助于公司营销网点的扩张与快速发展。根据发展战略，公司将大力推进连锁加盟网络建设。经过多年经营，公司已拥有较成熟的渠道管理体系，同时为控制加盟风险，公司实行加盟商特许经营授权管理，对加盟商日常运营的诸多方面进行规范。在公司未来发展中，随着加盟店数量的增加，若公司管理水平无法跟上连锁加盟扩张速度，则可能出现部分加盟店管理滞后，或其经营活动不能契合公司经营理念的情形，进而对公司品牌形象和经营业绩造成不利影响。

③内部管理控制风险

公司已经建立了一套较为完整、合理和有效的内部控制体系，包括关联交易、对外担保、财务管理等方面的制度。内部控制制度的有效运行，保证了公司经营管理正常有序地开展，有效控制了风险，确保公司经营管理目标的实现。未来随着公司业务的不断发展和本次非公开发行的完成，公司的资产规模及业务领域将在现有的基础上有所增长，公司在运营管理和内部控制等方面面临着更大的挑战。

如果公司未能继续强化内控体系建设,相关内控制度不能随着企业规模扩张和发展而不断完善,可能导致公司出现内部控制有效性不足的风险。

4、财务风险

①存货金额较大风险

截至2015年9月30日,公司的存货为153,273.72万元,占资产总额的31.24%。这主要由公司所处行业的特点和自身经营模式所决定:珠宝首饰行业的存货以黄金、铂金和钻石原材料和产成品等为主,款式繁多且单位价值较高;公司在保证正常的生产、经营过程中需要保持一定数量的原材料、产成品,因此需要备有一定的原材料、产成品和库存商品等存货,并且随着销售规模的扩大,存货数量也将相应增加。如果黄金和铂金等原材料价格出现大幅度下跌,公司将面临计提存货跌价准备的风险,从而导致公司经营业绩的下滑。

②净利润波动的风险

2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-9月,公司净利润分别为7,381.06万元、8,344.34万元、19,941.20万元和7,072.06万元。公司的净利润存在一定波动。

原材料价格的波动和市场需求的变化是公司净利润波动的主要原因,受珠宝行业原材料成本占比较大的影响,黄金珠宝产品的行业利润率在较大程度上受原材料市场的影响。未来随着黄金、铂金、银等贵金属市场价格的变化,公司利润水平仍然存在一定的波动风险。

③公司黄金租赁及黄金 T+D 延期交易业务风险

黄金租赁业务和黄金 T+D 延期交易业务的交易方式,为公司提供了规避黄金价格波动风险的途径,是公司实现稳健经营、降低经营风险的重要手段。

为降低黄金价格波动的风险,通过黄金租赁业务获取黄金是公司原材料重要来源之一。若黄金价格下跌,公司通过黄金租赁业务获取原材料实际采购成本下降,有助于公司经营业绩的稳定;若黄金价格上涨,公司黄金饰品销售价格处于高位,公司盈利能力提升,但由于公司通过黄金租赁业务获取的该部分原材料实

际采购成本相对较高，将部分冲减由黄金价格上涨所带来的利润，对公司经营业绩造成一定影响。

为保持稳健经营，公司根据产品销售和库存情况，进行黄金 T+D 延期交易业务，降低公司经营风险。公司通过适当进行买入（多头）操作，锁定原材料价格成本；相反公司通过适当卖出（空头）操作，降低黄金价格下降引发的经营风险。由于黄金 T+D 延期交易业务的交易规则和制度设计以及市场自身风险，公司进行黄金 T+D 延期交易业务存在如下风险：

A、价格波动风险：黄金价格短期波动具有不确定性，公司进行黄金 T+D 多头或空头操作，若短期价格与业务操作方向呈反向变动，公司将承担提高黄金原材料采购成本或冲减黄金价格上涨所带来的利润的风险。

B、持仓规模风险：由于黄金 T+D 业务实行保证金制度，具有较大的杠杆效应，如果公司利用资金扛杆且持仓规模过大，则微小的价格变动即可能造成交易盈亏的重大变化，不利于公司稳健经营。

C、资金管理风险：黄金 T+D 实行每日无负债结算制度，如果清算后出现保证金不足，且未在下个交易日开市前补足，交易所将对合约进行强行平仓。如果公司资金管理不严格，出现未及时补足保证金的情况，将可能因被强制平仓造成损失。

D、操作风险：公司可能面临交易员报错指令、以及电脑运行系统差错等操作风险。

针对上述风险，公司将通过不断增强研发设计能力，提升技术水平；优化产品结构，丰富产品品质，提升高附加值产品比例，加强销售网络的整合和拓展；不断完善公司治理等方面努力实现增加销售收入、降低综合成本、改善经营业绩，减少市场风险、经营风险、管理风险、财务风险对公司的影响。

（二）应对本次非公开发行摊薄即期回报采取的具体措施

1、保证本次募集资金有效使用

①加强对募集资金的管理，防范募集资金使用风险

为规范公司募集资金的管理和运用，切实保护投资者利益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的相关规定，结合公司实际情况，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的管理、专户存储、三方监管等方面进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将开设募集资金专项账户，对募集资金进行专项存储；公司将就募集资金账户与开户银行、保荐机构签订募集资金三方监管协议，由保荐机构和开户银行对募集资金进行监管，确保募集资金专款专用。同时，公司将严格遵守《募集资金管理制度》等相关规定，明确各控制环节的相关责任，按计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行内部检查与考核。

②加快募集资金使用效率，提高公司的持续经营能力和盈利能力

本次非公开发行完成后，公司的资本金实力和抗风险能力将得到增强。公司将通过加快募集资金使用效率，提高公司的持续经营能力和盈利能力。本次发行募集资金将用于构建珠宝互联网+综合平台增强企业竞争优势和核心竞争力。运用“互联网+”思维，实现商业模式创新，在不断发展变化的环境中，保持和巩固市场竞争地位。

2、有效防范即期回报被摊薄的风险

①公司管理层持续推进改善措施，不断提升公司经营业绩

公司将持续推进多项改善措施，从研发设计、生产、销售等方面改善目前状况：研发方面，不断引进核心研发人员，增强研发设计能力，进一步提升技术水平；生产方面，公司将整合岗位和人员，引进高学历的技术工人以适应操作先进生产设备的需要；销售方面，进一步优化产品结构，丰富产品品质，提升高附加值产品比例，加强销售网络的整合和拓展。公司将通过以上措施努力实现增加销售收入、降低综合成本、改善经营业绩。

②不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，

确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、作出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

3、提高未来的回报能力

为充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，不断完善董事会、股东大会对公司利润分配事项的决策程序和机制，进一步细化《公司章程》关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策的透明度和可操作性，公司董事会对股东分红回报事宜进行了专项研究论证，并制定了《浙江明牌珠宝股份有限公司未来三年股东分红回报规划（2015年-2017年）》。上述规划已经第二届董事会第二十四次会议和2014年度股东大会审议通过。本次非公开发行完成后，公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

七、董事、高级管理人员的承诺

公司董事和高级管理人员作出承诺：

（一）本人承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害浙江明牌珠宝股份有限公司的公司利益。

（二）本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（三）本人承诺不得动用浙江明牌珠宝股份有限公司的公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（四）本人承诺由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（五）本人承诺若公司未来实施股权激励计划，其行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

特此公告。

浙江明牌珠宝股份有限公司

董事会

2015年12月22日