

证券代码：002574

证券简称：明牌珠宝

MINGR 明牌珠宝

关于本次非公开发行股票
募集资金运用可行性分析报告
(修订稿)

二〇一五年十二月

释义

除非特别说明，本可行性分析报告的下列词语含义如下：

发行人/本公司/公司/ 受让方/明牌珠宝	指	浙江明牌珠宝股份有限公司
本次发行/本次非公开发 行	指	本公司向虞兔良先生、宁夏中咨顺景投资管理中心（有限合伙）、公司员工持股计划非公开发行的行为
定价基准日	指	本公司第三届董事会第五次会议决议公告日，即 2015 年 12 月 22 日
股东大会	指	浙江明牌珠宝股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江明牌珠宝股份有限公司董事会
公司股票	指	公司在深圳证券交易所上市的股票，简称：“明牌珠宝”，代码：002574
互联网+	指	把互联网的创新成果与经济社会各领域深度融合，推动技术进步、效率提升和组织变革，提升实体经济创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和创新要素的经济社会发展新形态
O2O	指	Online to Offline的缩写（在线离线/线上到线下），将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的平台
B2C	指	Business to Customer的缩写，中文简称为“商对客”，是电子商务的一种模式，即直接面向消费者销售产品和服务的商业零售模式
APP	指	应用程序，Application的缩写，一般指手机应用软件
珠宝跨境电商平台	指	为境外宝石供应商向境内提供展示、交易的专业化电子商务平台
珠宝互联网金融平台	指	为珠宝行业产业链上下游提供金融服务的平台
大数据中心	指	将黄金珠宝互联网平台中获取的产业链上下游的各种数据汇集、分析的形成有价值的市场信息的数据处理中心
珠宝互联网+综合平台	指	包括O2O平台、跨境电商（海外珠宝供应商）平台、珠宝互联网金融平台及大数据中心在内的综合平台
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	如无特别说明，指人民币元、人民币万元

注：本可行性分析报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

一、本次非公开发行股票募集资金运用的概况

本次非公开发行募集资金总额预计不超过 105,500 万元人民币（含），扣除发行费用之后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

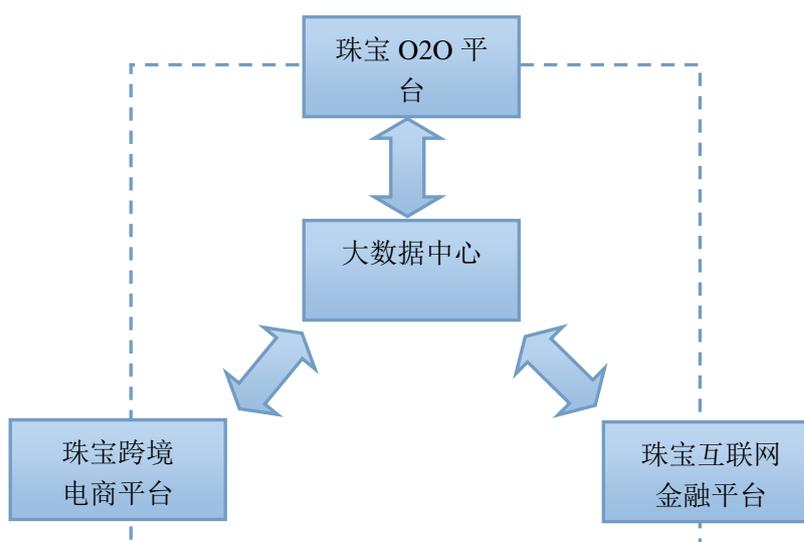
序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
1	珠宝“互联网+”综合平台项目	105,500	105,500

在本次非公开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法规规定的程序予以置换。募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由本公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目——珠宝“互联网+”综合平台项目的情况

（一）项目概述

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，如下图所示：

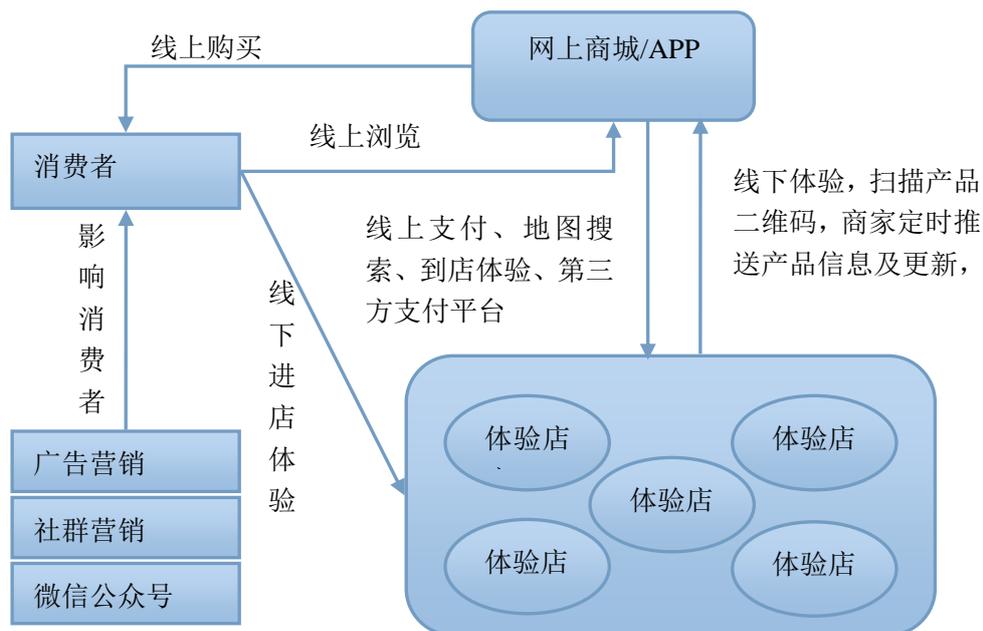


1、珠宝 O2O 平台

传统的黄金珠宝实体店销售平台受地域、品牌及客户数量的限制，很难有效分析客户需求，进行精准营销，需借助互联网平台引入消费者流量。目前发展迅猛的互联网购物平台在很大程度上限制了消费者的消费体验，尤其黄金珠宝类的产品由于较高的价格难以独立实现互联网平台交易，需要通过线下实体店来解决消费者在购买此类产品时的体验以及信任问题。通过线上提供产品或者服务，线下提供体验的布局，O2O 模式有望成为黄金珠宝产品未来发展的主流。

公司将搭建完整的线上平台：自建“明牌珠宝网上商城”以及移动终端 APP，消费者可在线上平台进行产品浏览、咨询、购买、个性化定制以及预约到店体验等。如果消费者选择到店，不仅可提升顾客的消费体验，同时能够增加明牌珠宝实体店店铺的客流量，完成线上到线下的引流过程。同时，在线上平台的服务过程中，目标消费群体不断扩大，公司可以利用扩大的消费群体购物活动产生的大量数据，进行有针对性、多维度的分析，从而从多维度了解消费者的消费习惯及对于产品、价格等诸多方面的行为偏好，进而指导企业实时监控业务运行状况并及时调整，也为提供个性化定制服务提供了可能。同时，基于对客户信息的挖掘结果，公司可主动寻找消费机会，有针对性地实施精准营销。

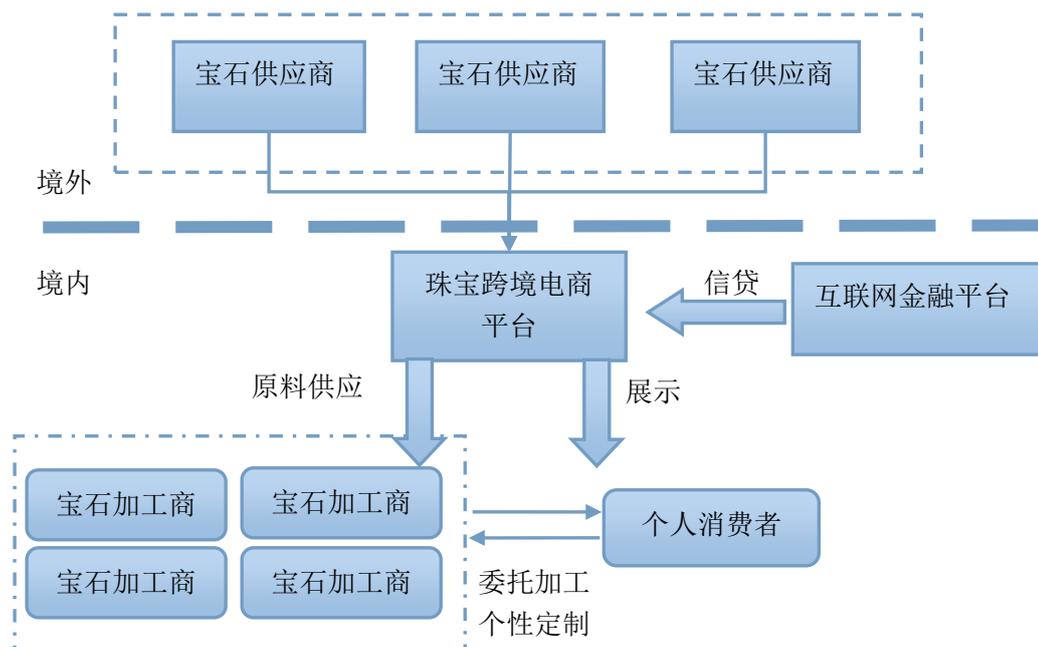
依托线下实体店优势，构建线下平台：未来公司将继续深耕浙江及华东地区，立足于国内重点区域，锁定国内重点城市，积极布局全国版图。未来线下平台的构建，将以现有实体店为基础，对其进行改造升级，同时在全国中心城市的中心商圈，计划新设 30 家体验店。未来线下店铺除具备传统的销售功能外，可以为线上平台提供产品体验、取货、售后服务等服务；同时，借助门店及产品二维码、电子券等手段，获取现有及潜在客户的信息，并定时向这些客户推送产品信息，正向影响消费者的消费决策。通过线下的移动支付、二维码、电子券等手段，将线下客户向线上引流，扩大公司线上平台的影响力。



2、珠宝跨境电商平台

目前国内消费者对于宝石（如钻石、彩色宝石等）的消费热情日益高涨，需求日益增加。在国内市场上，此类宝石主要采购自海外。由于宝石需求企业以及消费者对于海外宝石供应体系不够熟悉，导致进口宝石价格较高。

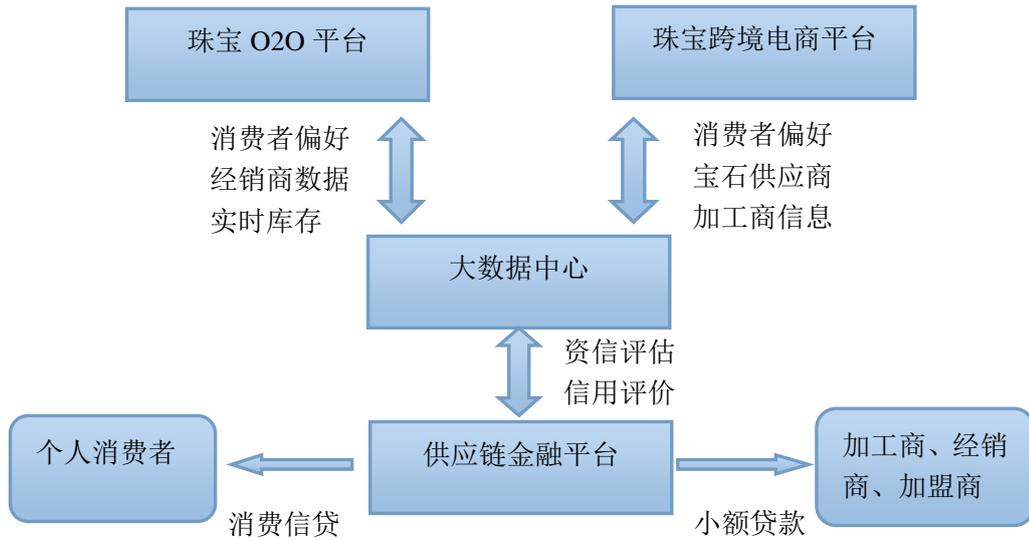
公司拥有较为丰富的海外宝石供应商资源，熟悉进口流程，珠宝跨境电商平台具备产品展示、咨询以及购买等功能，主要面向宝石加工商、宝石经销商等宝石需求企业或个人消费者：宝石需求企业通过该平台选择海外宝石供应商，通过平台直接采购宝石；个人消费者可通过平台选择境内外宝石加工商加工、定制宝石系列首饰。珠宝跨境电商平台将提供委托货物运输、进口报关、产品检测等系列服务。



3、珠宝互联网金融平台

珠宝互联网金融平台包括消费者金融、供应链金融两个模块。其中，消费者金融平台兼具支付功能，线上及线下客户均可使用第三方支付平台，如微信、支付宝等进行移动支付。公司还可以配合电子现金券的使用，将消费者导入线上销售平台，实现平台的进一步推广并收集用户信息。同时，明牌珠宝将为消费者提供融资解决方案，为购买设定单价以上的消费者提供全额贷款、分期付款等金融服务，减轻客户购买大额黄金珠宝产品的资金负担，以此来提升公司产品的销售水平。

公司为下游经销商提供金融支持，以促进主营业务的发展。黄金珠宝销售具有季节性，零售商在季节性需求旺盛时采购资金需求较大，并且经销商在扩展新店时也需要较大的资金投入。由于黄金珠宝经销商以中小企业和个体工商户居多，在融资方面具有一定劣势，并且融资成本较高。公司拟利用金融服务平台，为下游经销商提供资金支持，缩短其融资期限，降低其融资成本，以解决零售终端扩张时的资金难题、突破终端扩张的资金瓶颈，从而提升公司整体销售业绩。



4、大数据中心

大数据中心将依托大数据和云计算技术，结合统计分析以及数学建模相关理论，对消费者数据进行有效地整合、挖掘和分析。

大数据中心可指导黄金珠宝产业互联网 B2C 的运营模式，一方面可以整合线上和线下平台手机的用户数据，对分散的用户需求信息进行多维度的数据分析，以了解客户的消费习惯，并基于此制定相应营销策略；另一方可提高各平台之间的关联性，如消费者数据流可导入珠宝互联网金融平台。

利用大数据中心获得的数据分析结果，珠宝“互联网+”综合平台各子平台之间可实现数据流的双向流动，将消费者需求以及经销商信息与产品设计、生产以及互联网金融进行转化，打破传统产业链各环节的信息封闭状态，在产业链中实现信息高效流通。

（二）项目必要性

1、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。

2、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。

（三）项目实施单位

本项目由公司自行组织实施。

（四）项目投资估算

本项目的总投资额为 105,500 万元，包括珠宝 O2O 平台（平台建设、店铺改造等），珠宝跨境电商平台（平台建设等），珠宝互联网金融平台（消费者金融支持平台、加工、经销商金融支持平台等），大数据中心（ERP 系统升级、数据库建立等）等。其中预计平台与数据库建设、系统升级、店铺改造、体验店设立

等相关投入 85,500.00 万元，铺底流动资金 20,000.00 万元。

（五）项目经济效益

公司正对项目的投资回报情况进行审慎测算，项目的具体技术经济参数指标将在募集资金投资项目立项手续完成后的公告中予以披露。

三、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金投资项目涉及的立项及环评手续尚在办理之中。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

1、对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，有助于公司进一步扩展互联网销售渠道，通过金融服务整合产业链上下游客户及供应商资源，实现价值链增值和相对多元化发展。公司的整体竞争实力，盈利能力和持续发展能力均将得到跨越式发展。

2、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（1）对公司财务状况的影响

本次非公开发行将会对公司财务状况带来积极影响，公司总资产和净资产将相应增加，公司资产负债率将有所下降，有利于改善公司的财务状况，提高偿债能力，降低财务风险，保持稳健的财务结构，增强经营能力。

（2）对公司盈利能力的影响

本次非公开发行的募集资金项目建成后，公司将升级转型为与互联网结合的珠宝行业综合服务企业，业务领域进一步拓展，市场规模及成长前景良好，有利于提升公司盈利能力。

本次非公开发行后，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降，但随着募集资金项目效益的逐步显现，未来公司盈利能力将会相应提高。

（3）对公司现金流量的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的筹资活动现金流入将相应增加。随着公司募集资金投资项目的建成后，公司主营业务的盈利能力将得以加强，公司经营活动产生的现金流量将得到显著提升。

浙江明牌珠宝股份有限公司董事会

2015年12月19日