
证券代码：002404

证券简称：嘉欣丝绸



浙江嘉欣丝绸股份有限公司
Zhejiang Jiaxin Silk Corp.,Ltd.

非公开发行A股股票募集资金运用
可行性分析报告
(二次修订稿)

二〇一六年三月



释 义

在本预案中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、公司、嘉欣丝绸	指	浙江嘉欣丝绸股份有限公司
本次非公开发行股票、本次非公开发行、本次发行	指	浙江嘉欣丝绸股份有限公司以非公开发行股票的方式，向特定对象发行不超过 10,880 万股人民币普通股（A 股）股票
供应链管理公司	指	浙江金蚕网供应链管理有限公司，为浙江嘉欣丝绸股份有限公司的控股子公司
浙江嘉欣融资租赁有限公司	指	嘉欣租赁、融资租赁公司
茧丝绸供应链金融项目	指	本次非公开发行股票募集资金拟投资项目——金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目
B2C	指	英文 Business-to-Customer 的缩写，是电子商务的一种模式，是直接面向消费者销售产品和服务商业零售模式
O2O	指	英文 Online To Offline 的缩写，是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前台的一种商业模式
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上市规则	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2014 年修订）
元	指	人民币元

注：本报告除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



为了优化产业结构，提升本公司的竞争能力和持续盈利能力，本公司计划以非公开发行方式向不超过 10 名特定发行对象发行人民币普通股股票（以下简称“本次非公开发行”），募集资金净额（扣除发行费用后）不超过 66,000 万元（含 66,000 万元），用于建设“金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目”。上述募集资金使用计划符合国家相关产业政策，在经济、技术等方面均具有可行性，具体分析如下：

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行拟募集资金净额（扣除发行费用后）不超过 66,000 万元（含 66,000 万元），将投资于以下项目：

序号	项目名称	计划投资 (万元)	拟使用募集资金 投入(万元)
1	金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目	66,000	66,000
合计		66,000	66,000

本次发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金的总金额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

为把握市场机遇，尽快完成募集资金投资项目，在本次募集资金到位前，公司可根据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予以置换。

二、本次发行募集资金运用的可行性分析

（一）金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目介绍

1、项目基本情况

本项目实施后，将依托“金蚕网”，对茧丝绸上下游产业链进行有效衔接与挖掘，主要为茧丝绸行业生产、贸易及流通全产业链上有真实交易背景、存在融资需求的中小微企业提供设备或货物的融通仓模式和保兑仓模式的融资租赁服务。项目的基本情况如下：



项目投资规模:	项目总投资规模为 6.6 亿元, 拟全部使用募集资金投资
项目建设内容:	具体包括三个方面的内容: (1) 茧丝绸行业供应链管理信息平台建设 (2) 茧丝绸产品仓储物流网络体系建设 (3) 开展茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式融资租赁业务
项目实施主体:	本次非公开发行完成后, 公司拟使用 66,000 万元募集资金对公司的控股子公司浙江金蚕网供应链管理有限公司进行增资, 其中: 1,400 万元用于投资建设茧丝绸行业供应链管理信息平台; 500 万元用于茧丝绸产品仓储物流网络投资; 64,100 万元用于向浙江嘉欣融资租赁有限公司出资, 以该公司作为主体开展茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式的融资租赁业务。
项目建设周期:	1 年

2、项目建设内容及投资概算

本项目计划总投资 66,000 万元, 全部使用募集资金投入, 项目投资概算如下表所示:

序号	项目	投资金额 (万元)
一、茧丝绸行业供应链管理信息平台建设		
1	硬件	500
2	应用软件	900
小计		1,400
二、茧丝绸产品仓储物流网络投资		500
三、茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式融资租赁业务经营		
1	融资租赁公司开办费	100
2	茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式融资租赁业务运营资金	64,000
小计		64,100
总 计		66,000

本项目具体将包括茧丝绸行业供应链管理信息平台建设、茧丝绸产品仓储物流网络投资以及茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式融资租赁业务经营三个



方面的建设内容，具体情况如下：

(1) 建设茧丝绸行业供应链管理信息平台

茧丝绸行业供应链管理信息平台（以下简称“供应链管理信息平台”）是基于互联网大数据基础之上，将丝绸企业的需求与行为分解为信息流、商务流、资金流和现代物流，并用信息化的手段进行融合贯通，实现数据汇集和信息共享，通过分析整合茧丝绸行业内各种信息资源，深度挖掘供应链上下游信息，进而发现和评估丝绸行业产业链上下游中小微企业的经营情况、信用状况与金融服务需求，并在风险可控的基础上为其提供差异化金融服务的解决方案。

供应链管理信息平台将以公司现有“金蚕网”信息平台为基础进行建设，保留宏观信息、经济要闻、茧丝动态、数据统计、行业信息浏览、火热论坛、丝绸博客、丝绸文化传播等多个功能模块，升级行业运行信息平台、企业商务信息平台，打造网上贸易平台、现代物流信息管理系统、供应链融资服务平台、电子商务平台移动端以及信息交流反馈平台等在内的综合集成平台，提供行业内丝绸企业及丝绸消费者所需的信息与服务，以满足丝绸行业客户多样化、差别化、个性化的需求，使“金蚕网”成为服务丝绸企业、弘扬丝绸文化、汇集丝绸资源的网上丝绸之路。

供应链管理信息平台的主要建设内容包括：

① 茧丝绸网上贸易平台

该功能板块具体可分为企业间原料性产品的网上现货超市平台和丝绸终端产品的网上丝绸商城两部分。

网上现货超市平台：通过该平台，产业链上下游企业均可以在交易平台的网页发布个性化购销委托，洽谈一致后签订合同，根据合同约定进行货款和货物的交付，从而实现上下游企业之间产销的直接对接。

网上丝绸商城：公司将通过建设运营该网上商城，利用在行业内的市场地位和口碑，开辟蚕丝被、丝绸服装、领带、丝巾、丝织画、丝绸工艺品等各类丝绸产品的 B2C 商业模式，并进而拓展延伸出丝绸产品定制、加工、配送 O2O 模式，从而走出基于自身行业优势和特点的新互联网+之路，构聚成庞大的茧丝绸专业买卖交互网络，并整合成为涵盖搜索引擎等业务的电子商务综合服务平台。

② 现代物流信息管理系统



该系统将借助先进的计算机网络和网上贸易、网上结算以及仓储网络管理系统，迅速、合理、有序地为客户提供贸易、供应链融资、货物仓储、监管、配送等服务，实现各个环节管理的信息化。

③ 供应链融资业务系统

该系统将在交汇融合丝绸行业、客户、货物信息的基础上，对客户资金结算及融资服务进行管理，涵盖了包括合同管理、融资管理、业务处理、上下游客户信息管理、风险控制、各种信息查询在内的供应链金融业务。该系统能对供应链关系进行相关性分析和实时处理，并能和其他系统（如物流系统等）进行实时对接和信息共享，包括以下子系统：

核心企业管理系统：该系统主要对供应链中的核心企业的业务数据系统进行互联共享，以获得与核心企业具有真实交易背景的生产商、贸易商的相关资料信息，作为融资客户信用评价、风险控制的基础数据，并进行动态跟踪。

客户信息管理系统：该系统的管理内容主要包括客户注册信息、企业概况、业务信息、融资需求、关键人信息等多项内容。通过该系统，业务管理人员可获取具有供应链融资需求的客户的基础资料，对相关资料信息的真实性和合法合规性进行审核，对交易背景资料进行数据分析，对客户准入进行审核，对授信评级进行认定，对客户问题进行解答与反馈，对客户融资状态进行查询，以及进行客户资料归档等。

融资业务操作系统：该系统包括合同报价管理、交易处理、支付结算、对账处理、差错处理、统计报表、营运管理、资产管理、报表系统等系统集成。

融资审批管理系统：该系统的主要功能包括对客户融通仓融资和保兑仓融资业务的审批、直送、否定、转批、退回、会签、归档等审批操作。

风险控制管理系统：该系统主要功能包括额度授信、风险评估和监控三个方面，对有融资需求的客户进行准入资格条件限定及程序管理、授信政策及程序管理、权限和额度管控，以及客户信息、交易信息、授信信息、协议信息的复核管理，异常信息提示及风险预警，风险处置及后续追偿等。

外接端口管理系统：该系统主要是与网上贸易平台及第三方物流企业的物流监管信息平台相连，可获取客户真实订单信息、产品及原材料价格波动信息、支持查询融资客户的存货流转相关信息、查询质押物及相关存货状态、查询货物



物流状态与方向等功能。

④ 电子商务平台移动端 APP

该移动端 APP 支持 Android 系统和 IOS 系统。用户进入 APP 后，可查看网站新闻，进入论坛发言，参与网上现货交易及网上丝绸商城购物，并可通过手机进行支付，用户还可通过手机实时上传客户资料(支持文件、图片、音频和视频等)，直接发出融资需求，进行报表查询统计，登录物流系统查看到质押货物信息等，实现随时随地办理业务，提升工作效率。

⑤ 网络与安全支撑系统

通过配置先进的网络设备和高端服务器，并对安全策略实施统一的管理和服务，为茧丝绸行业供应链信息管理平台提供多层次、全方位的安全管理措施，以充分保证核心业务数据的安全。

(2) 建设茧丝绸产品仓储物流网络体系

在整个供应链金融服务模式中，保证货品安全的动产质押是保障业务能够顺利、安全进行的前提，尤其是在运营阶段的存货融通仓融资业务，能否顺利运营直接受制于其拥有的仓储物流实力。在供应链金融模式下，核心企业如果拥有强大的仓储物流实力，能有效降低风险，较为顺利地实现动产监管与融资担保，继而带动采购阶段的保兑仓融资业务与销售阶段的保理业务的发展。

作为茧丝绸供应链金融项目的重要组成部分，公司将 对茧丝绸产品仓储物流网络进行布局。在仓储物流网点的布局上，公司将选择以浙江、江苏为主的东部沿海传统蚕丝主产区域和以广西、四川、云南为主的中西部蚕丝原料生产区域这两大我国优势蚕丝生产区域；而在仓储物流网点的布局方式上，公司在江浙一带将通过外包方式设立大型的茧丝绸产品集散仓库，而在中西部各个蚕丝主产区域则将设立仓储物流服务网点，以有效满足蚕丝原料季节性库存及贸易流通的仓储物流需求，促进上下游企业产销有效对接。

具体而言，包括以下内容：

① 在江浙一带设立大型的茧丝绸产品集散仓库。浙江的嘉兴、湖州地区及江苏苏州地区是我国最为主要的丝绸产品深加工区域，全国各丝绸主产区域的半成品及成品绝大部分又通过附近的上海口岸报关出口。因此，在嘉兴、湖州、苏州地区采用租赁方式设立大型的茧丝绸产品仓储集散仓库，一方面可以满足所在



嘉兴、湖州地区及江苏苏州地区产品集散的需要,另一方面也可以满足中西部丝绸企业半成品进入江浙一带深加工及直接出口过程中的中间集散需要,并开展相关融资、配送等增值服务。

② 在广西、云南、四川茧丝主产地区建立仓储物流网点。随着“东桑西移”工程的推进,以广西、四川、云南为主的中西部茧丝原料生产区域将成为国际茧丝生产重要区域。公司计划在广西、云南、四川等省份的各个茧丝主产区域租赁合适仓库,通过合理的仓储体系设计构建形成合理辐射范围的仓储物流网络,以大幅降低相关企业的运输费用,并借助先进的计算机网络和网上交易、网上结算以及仓储网络管理体系,使客户在网上成交的干茧、生丝及进行融通仓融资和保兑仓融资业务等都能迅速、低成本地将货物运送到最近的仓库或就近运送到生产经营企业。

③ 远程安保系统。远程安保系统由仓库前端监控设备和远程监控中心两部分组成,仓库监控点将摄像机的图像接入本地录像设备,并将图像进行数字化处理后实时传输至远程监控中心,远程监控中心配备监控管理系统,执行监控、录像、预警、管理等功能。

(3) 成立融资租赁公司开展茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式融资租赁业务

开展茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式融资租赁业务是公司投资建设茧丝绸行业供应链金融项目的核心内容。公司控股子公司浙江金蚕网供应链管理有限公司已设立浙江嘉欣融资租赁有限公司。本次发行完成后,公司将通过增资的方式将募集资金 66,000 万元投入浙江金蚕网供应链管理有限公司,供应链管理公司将其中 64,100 万元以出资方式投入浙江嘉欣融资租赁有限公司,以其作为主体开展茧丝绸行业融通仓模式和保兑仓模式的融资租赁业务。

3、项目运营模式

(1) 目标客户

目标客户为丝绸行业生产、贸易及流通全产业链上有真实交易背景、存在融资需求的企业。

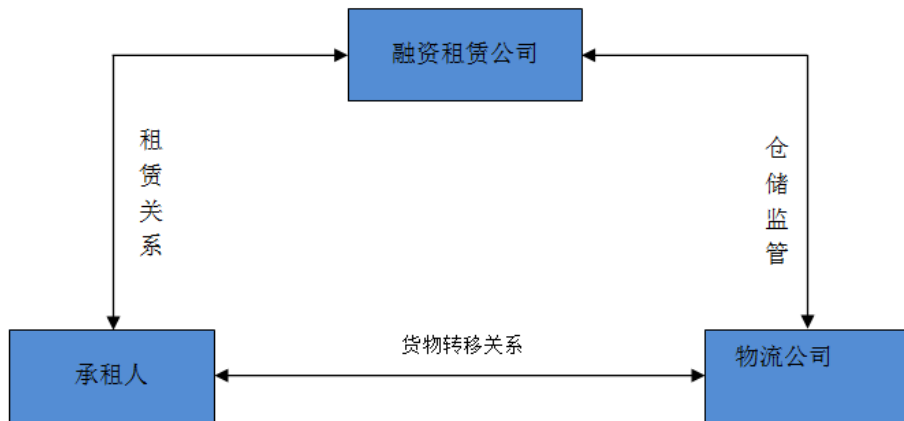
(2) 业务模式及流程



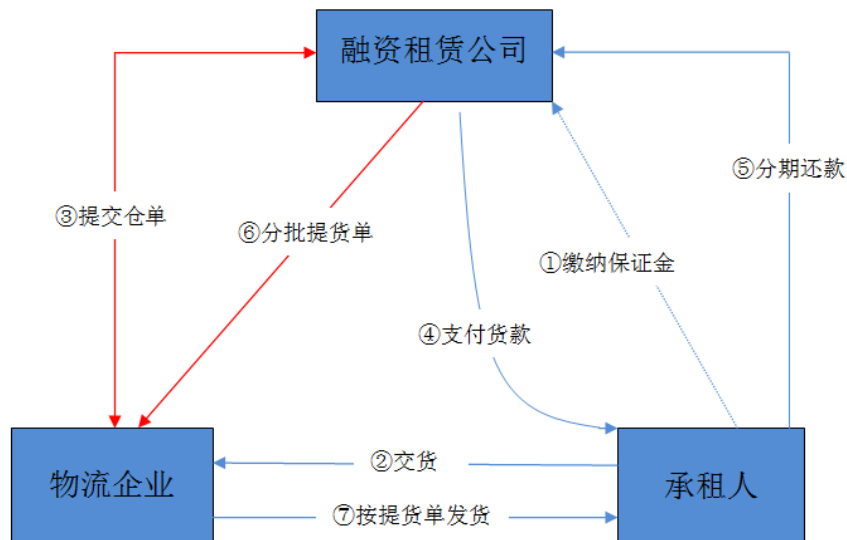
公司通过供应链管理信息平台，汇集丝绸行业产业链上下游企业，主要为茧丝绸行业生产、贸易及流通全产业链上有真实交易背景、存在融资需求的中小微企业提供设备或货物的融通仓模式和保兑仓模式的融资租赁服务。

① 融通仓模式（售后回租）

售后回租是一种集销售和融资为一体的特殊形式，供应链中的中小微企业因生产经营、贸易订单需要而面临资金压力时，可将自有的设备或货物出售给融资租赁公司并随即租回，所筹集资金用于继续采购生产经营所需的原料。

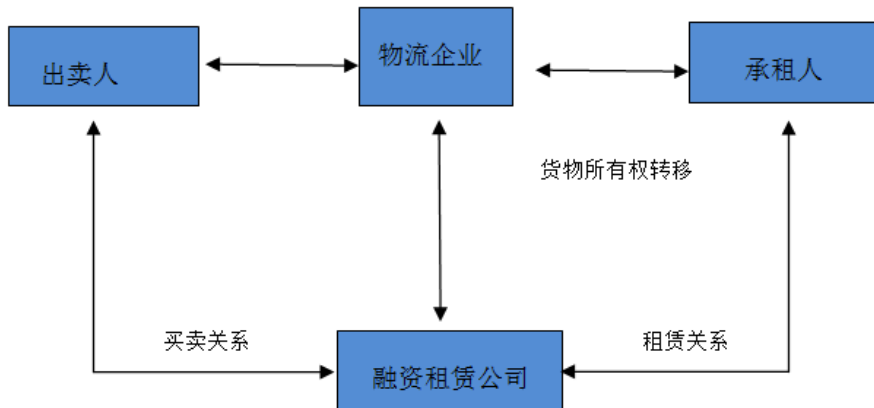


具体业务流程为：融资客户（出售人或承租人）、物流企业、融资租赁公司签订相应的融资租赁合同；融资客户向融资租赁公司缴纳一定比例保证金，并将相应货物交付至物流企业指定的监管仓库；物流企业向融资租赁公司签发仓单质押通知单，融资租赁公司向融资客户支付出售货物款项（即融资款项）。期间，融资客户向融资租赁公司申请分批付款分批提货，融资租赁公司收到货款后向其签发相对应提货单，融资客户凭提货单从物流企业监管仓库提货。



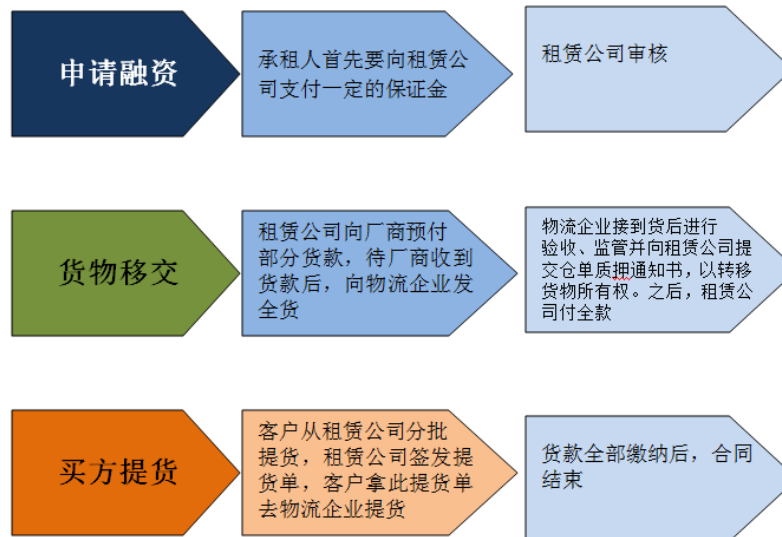
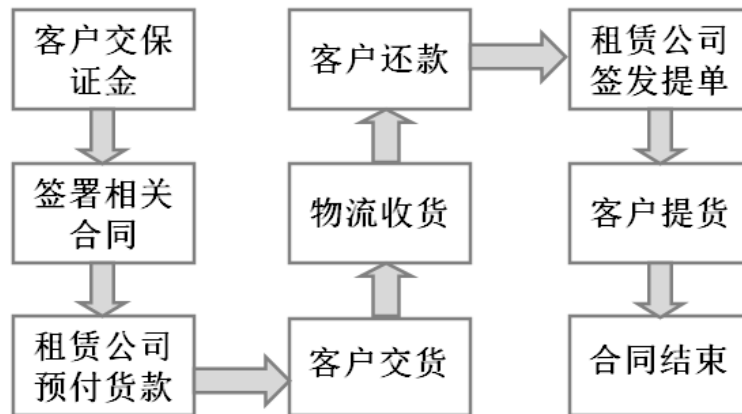
② 保兑仓模式（直接租赁）

当供应链中的中小微企业在接受大额订单、长期订单时面临采购更新设备或采购原材料的资金缺口时，可采用该模式。



具体业务流程为：融资客户（采购人或承租人）、设备或原材料出卖人、物流企业、融资租赁公司签订相应的融资租赁合同。融资客户先向融资租赁公司缴纳一定比例的保证金，融资租赁公司向设备或原材料出卖人预付部分货款，出卖人将货物发至物流企业指定的监管仓库，物流企业收到货物验收通过后向融资租赁公司出具仓单质押通知单，融资租赁公司向出卖人付清全款。期间，融资客户向融资租赁公司申请分批提货分批付款，融资租赁公司收到货款后签发相对应的

提货单，融资客户凭提货单从物流企业监管仓库提货。



(3) 盈利模式

本项目将以收取租金、仓储费及其它相关增值服务收入为主要收入来源。

(4) 业务主要风险点及防控措施

融通仓模式和保兑仓模式的融资租赁业务的主要风险点包括：出质人违约风险（企业自身经营管理不善、蓄意违约、政策风险、宏观经济波动风险等）和质押物监管不到位风险（现场监管员疏忽、擅自离岗、违规操作，以及监管企业管理不规范、监管责任不落实、监督力度不足等）。

为防控上述风险，公司将通过建立高效的物流监管业务风险防控体系，从业务受理评估、合同签订、质物验收到融资业务实施实施全过程的风险管理，做到事前预防、事中控制、事后处理，但以事前预防、事中控制为主，事后处理为

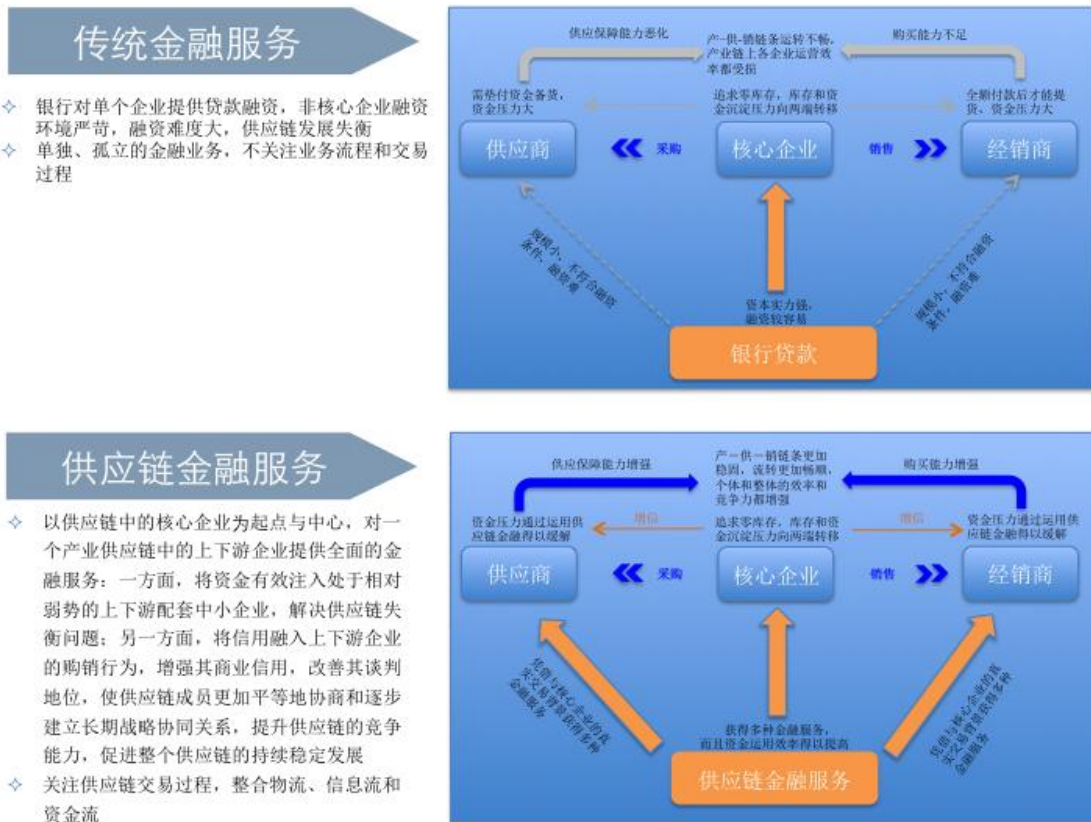
辅,从而将风险控制在可以承受的范围之内。同时,通过对质物购买第三方保险,以最大限度减小损失。

(二) 金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目的可行性分析

1、项目具有广阔的市场前景

(1) 供应链金融紧贴市场发展脉搏,契合经济转型期市场参与各方的需求,拥有广阔的发展前景

供应链金融是从整个供应链管理的角度出发,把供应链上的相关企业作为一个整体,根据交易中形成的产业链条关系和行业特点提供综合融资服务,将资金有效注入到供应链上的相关企业,并提供灵活的金融产品和服务的一种融资创新解决方案。



中国供应链金融经过二十几年的发展,目前市场容量已超过 10 万亿元人民币,而据美国供应链管理专业协会发布的《全球互联网供应链发展前景创新观察报告》研究分析,2020 年中国供应链金融市场规模将有望达到近 15 万亿元,市场前景极为广阔。

(2) 我国茧丝绸行业供应链金融市场空间巨大



无论从世界丝绸产业发展格局、茧丝绸产品本身的特性还是我国丝绸行业的发展特点来看，我国的茧丝绸行业都非常适合开展供应链金融业务，市场发展空间巨大。

首先，中国一直是世界蚕丝业最为主要的生产国，作为世界丝绸业的生产中心，目前，中国蚕茧和生丝产量占世界产量的比例均超过 70%，居世界第一位，茧丝和绸缎可以主导国际市场生产和价格走势，根据中国茧丝绸行业协会统计数据，目前全国每年蚕茧产量基本稳定在 64~65 万吨之间，生丝和绸缎产量稳定在 14 万吨和 7 亿米左右，丝绸工业年产值达到 2,000 亿元左右，因此在中国开展茧丝绸产业供应链金融业务具有坚实的实业基础，市场发展空间广阔。

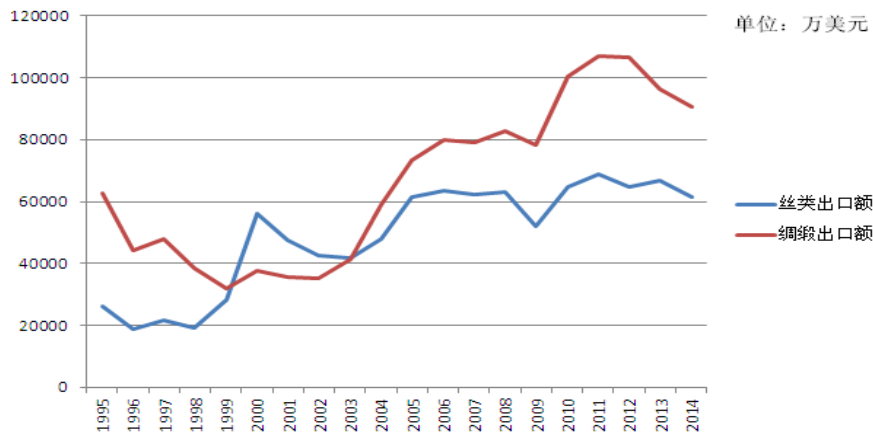
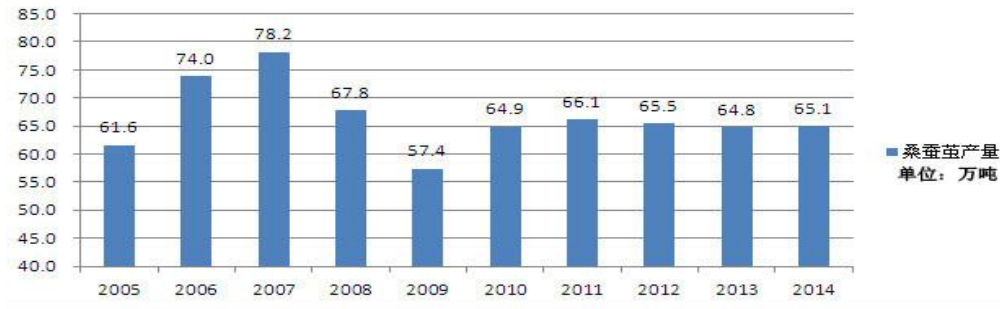
其次，茧丝产品的特性和我国丝绸产业的发展特点也决定了在我国开展茧丝绸产品供应链金融具有必要性和可行性。

供应链金融具有自偿性商品融资的特征。所谓“自偿性”，是指融资企业以销售收入作为清偿融入资金的来源；所谓“商品融资”，是指在商品交易中运用结构性短期融资工具，基于商品交易中的存货、预付款、应收账款等资产进行融资。因此，开展供应链金融的基础产品应拥有良好的流通性和变现能力，而且一般还都具有单位价值大、市场充分竞争、产业链中小企业众多等特点。同时，供应链金融模式是以供应链中的核心企业为起点与中心，对一个产业供应链中的上下游企业提供全面的金融服务，因此适合于产业链上下游企业联系紧密、对核心企业的依赖性较强的行业。

从产品的流通性和变现能力来看，作为丝绸行业原料的蚕茧和生丝，近十年来每年的生产量和消费量都相对平稳，即使在 2008 年发生“美国次贷危机”和 2010 年发生“欧债危机”时，产销规模也相对稳定，并没有出现非正常的社会库存，这说明丝绸大宗原料产品有着良好的流通性和变现能力，具有成为供应链金融基础产品的条件。



2005-2014年全国桑蚕茧产量柱状图



另一方面，由于茧丝产品单位价值比较高，而且蚕茧生产的季节性又极强，其中广西地区每年蚕茧分十余批次集中在4月-11月，东部地区及其他中西部地区每年蚕茧分三批次分别在春、夏、秋三个季节收获，由于每批收购时间短，上市量又非常集中，供应链上的企业都必须备一定量的原材料库存，导致资金占用量非常大。而与此同时，由于茧丝产品属于动产性质，而且价格波动幅度比较大，金融机构又普遍对茧丝产品没有识别判断能力及风险控制途径，因此丝绸企业很难通过质押方式取得银行资金支持，普遍存在融资难、融资贵的难题，这就为开展茧丝绸产品供应链金融提供了坚实的市场需求基础。

同时，丝绸行业在我国是一个充分竞争的行业，且产业链较长，横跨一、二、三产业，一个完整的生产过程包括农业中的栽桑养蚕，工业中的缫丝、织造，染整环节的精炼、染色、印花、整理以及服装加工等十几个工艺步骤，行业内企业众多，规模普遍较小。据统计，全国有一定规模的蚕茧收烘、缫丝、打线丝、织绸、服装加工、国内外贸易等的各类丝绸企业近3,000家。行业充分竞争，上下游企业联系紧密，产业链不同环节的企业对产品的需要差异性较大，其它企业对核心企业的依赖性较强，这些特点也都有利于开展供应链金融管理。



2、项目符合国家的产业政策导向，项目实施拥有良好的政策环境

当前中小企业融资难、融资贵等问题已成为经济发展的重要制约因素。本届政府高度重视小微企业的融资问题，就缓解小微企业融资难、融资成本高的问题进行了多项部署，包括：鼓励创新，鼓励更多金融业态，引导担保、金融和外贸综合服务为小微企业提供融资服务；推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展等。供应链金融作为一项重要的金融创新，由于契合了中小企业融资的特点，被认为是解决中小企业融资困境的重要突破口，符合国家关于推动解决小微企业融资问题的产业政策导向。

2015年7月4日，国务院发布《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》(国发〔2015〕40号)，对十一项“互联网+”重点行动计划进行了部署。其中：在“互联网+”普惠金融行动计划中，《指导意见》提出：要培育一批具有行业影响力的互联网金融创新型企业，积极拓展互联网金融服务创新的深度和广度，鼓励互联网企业依法合规提供创新金融产品和服务，更好满足中小微企业、创新型企业和个人投融资需求；在“互联网+”电子商务行动计划中，《指导意见》提出：大力发展行业电子商务，鼓励能源、化工、钢铁、电子、轻纺、医药等行业企业，积极利用电子商务平台优化采购、分销体系，提升企业经营效率；推动各类专业市场线上转型，引导传统商贸流通企业与电子商务企业整合资源，积极向供应链协同平台转型。

3、公司作为国内主要丝绸生产企业具备项目实施的基础

供应链金融是一种集物流运作、商业运作和金融管理为一体的管理行为，融资服务机构如何有效地集聚和融合商流、物流、资金流、信息流，实现“四流合一”，如何更有效地嵌入供应链网络，与供应链经营企业相结合，实现供应链资金有效运行，同时又能合理地控制风险，成为供应链金融项目能够取得成功的关键因素。而公司作为国内丝绸行业的标杆企业之一，在上述几个方面都具有较好的基础，这就为本项目的顺利实施创造了良好的条件。

(1) 作为我国最大的丝绸产品生产和销售企业之一，围绕公司已经形成了一个涵盖丝绸产业链众多关键环节的供应链企业群。



历经多年发展，公司现已成为以市场为先导、实业为基础、研发和品牌为推动力、产品结构多元发展，集生产、研发、贸易为一体的全国知名丝绸企业。公司总部及下属企业从事蚕茧收烘、制丝、织造、印染、针织、服装的生产和销售，是我国最大的丝绸产品生产和销售企业之一和全国丝绸行业重点骨干企业。公司深耕丝绸产业30余年，凝聚带动了丝绸行业产业链上下游的一大批企业，因此围绕公司已经形成了一个涵盖丝绸产业链众多关键环节的供应链企业集群，公司开展茧丝绸供应链金融项目具备良好的“商流、物流、资金流、信息流”基础。

(2) 公司地处全国茧丝绸重要集散地之一的嘉兴地区，并长年为中国茧丝绸交易市场提供配套服务，拥有丰富的茧丝绸产业链客户资源和开展电子商务、第三方物流的经验。

公司所处的嘉兴地区是全国茧丝绸原料和产品的重要集散地，也是全国茧丝绸行业人才、技术、信息的集聚地。在全国乃至全球丝绸行业都具有影响力的中国茧丝绸交易市场（以下简称“茧丝绸市场”或“市场”）也位于嘉兴市。作为全国性的茧丝绸专业交易市场，茧丝绸市场为全国丝绸企业提供产供销信息服务和交易的平台，经营品种涵盖干茧、生丝、丝绸面料、辅料及服装、绢纺原料及纺织机械等，是中国茧丝绸行业的交易、价格、信息和物流中心，市场现有200多家会员单位、160多家入驻经营企业，来自全国18个省（市、区）的丝绸产销区企业参与市场交易，2014年和2015年1-6月，网上现货成交金额分别达到64.31亿元和41.33亿元，市场的“全国性”特征突出，丝绸企业通过市场平台多种交易方式所形成的“嘉兴指数”已直接影响到国际市场丝绸的价格，成为国际茧丝价格的风向标。茧丝绸市场自成立以来，有力地促进了中国茧丝绸产品的流通，不过由于受制度等因素的限制，市场参与企业长期普遍存在的融资难、融资贵的难题却始终无法得到有效解决，对融资服务存在巨大的需求。

公司直接控股的浙江金蚕网供应链管理有限公司成立于2000年，是茧丝绸市场的唯一配套服务商，为茧丝绸市场及其会员单位提供房屋租赁、信息发布、物流仓储等配套服务。在多年为茧丝绸市场及其会员单位提供配套服务的过程中，供应链管理公司逐渐集聚起了丰富的茧丝绸产业链客户资源，并在发展电子商务、第三方物流、协同贸易等领域取得了较大成果。



供应链管理公司于2000年开发、运营的“金蚕网”现已成为国内外丝绸企业、行业管理部门和研究机构等了解行业运行信息、达成贸易意向、实现产销对接、把握行业发展方向的行业公共平台，在行业内享有很高的关注度和权威性，自开通以来，网站日点击浏览量已超过万余次，累计点击浏览量已达4,200万余次，即时信息用户达2,000余家。“金蚕网”将茧丝绸行业的各类应用数据集成到一个信息管理平台之上，并以统一的Web用户界面提供给用户，目前“金蚕网”中文版信息中心有14个频道信息，英文版有8个栏目。本项目的供应链管理信息平台即是在“金蚕网”的基础上进行升级改造而建，“金蚕网”在行业中的口碑以及公司对“金蚕网”开发和运营管理经验将使得公司在实施本项目时具备了良好的客户基础和技术基础。

此外，紧随丝绸产业“东桑西移”产业战略调整的步伐，供应链管理公司已在浙江、江苏、广西、云南、四川等茧丝绸主产区域逐步建立起了多形式、多层次的仓储服务网络，紧扣丝绸企业的生产经营需要，开展茧丝仓储、运输、供需信息等服务。目前，供应链管理公司已成为中西部地区茧丝企业原料销售、东部丝绸深加工企业采购原料的重要中间促进环节，发挥了桥梁与仓库作用，有效促进了丝绸上下游企业产销有效对接。公司现有的仓储服务网络和运营经验将成为本项目配套仓储物流网络体系的基础。

(3) 公司拥有很强的茧丝绸行业专业人才团队，对行业、产品、企业都有较强的判断能力。

公司和供应链管理公司在丝绸行业经营多年，拥有很强的茧丝绸行业专业人才团队，员工大部分都从事丝绸行业多年，对茧丝绸产业链的各个关键环节都有着深刻的认识和丰富的实际运营经验，对行业运行态势、原材料和产品市场及其价格变化趋势都有较强的判断能力，同时对产业链内企业的经营情况、资信情况也较为了解，而且由于这种对行业、市场及企业相关情况的了解和掌握是嵌入公司业务经营过程中的，因此是持续的，这就使得公司在将来开展茧丝绸供应链金融业务时，一方面在产品的设计方面，能够更贴近客户需求并具有一定的前瞻性，另一方面在风险控制方面，能够有效降低因质押品价格大幅波动、融资企业资质不良或突然恶化等原因造成的风险，从而具备银行或其他非丝绸行业内的企业从事茧丝绸供应链金融业务时所不具备的优势。



(三) 金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目的社会效益评价

经测算，本项目的内部收益率为 6.13%，具有良好的经济效益。

本项目投入运行后，除了实现直接经济效益外，更重要的是，还将通过与公司其他业务的协同效应，提升公司的整体盈利能力与行业影响力。

首先，通过为广大丝绸企业提供供应链融资业务，丝绸企业对“金蚕网”的黏度将进一步得到增强和巩固，从而为公司发展网上贸易、协同贸易、物流服务等业务提供商机。供应链融资业务的开展将有助于使行业内上下游企业的生产经营更为简单顺畅，有利于带动其货物通过“金蚕网”平台进行贸易流通，通过网上现货超市平台对供需主体（特别是融资有关主体）提供信息服务，促成交易，从而使网上现货超市平台的商品流、物流、信息流、资金流形成有机统一，达到扩大“金蚕网”网上现货超市平台贸易量、增加“金蚕网”行业关注度和浏览量等目的；同时，还可以提升“金蚕网”在茧丝绸产业链上的中心作用和影响力，从而带动信息资讯、咨询服务、广告服务衍生业务。

其次，依托“金蚕网”网上现货超市平台，可逐步掌握上游企业的质量水平、下游企业的质量偏好等信息，并进一步整合丝绸行业供应链上下游企业资源，获得销量、价格、行业运行情况等多方面的信息源，为大数据系统提供更为丰富的素材，进而采用数据挖掘技术等形成有用的商业决策基础，从而为公司进一步发展自身贸易业务，增加新的盈利点创造有利条件。

第三，通过打造全新的金蚕网丝绸商城，使之成为消费者购买丝绸产品的“1 号店”，通过引进丝绸行业的知名品牌，设立专卖店及开设丝绸特色店等，形成专业的网上丝绸商城，促进丝绸消费。这将进一步增强金蚕网对丝绸企业的凝聚力，扩大发展网上贸易、供应链融资业务的客户群体。

此外，本项目的实施也将有利于促进丝绸行业中众多中小企业的发展，推动以“金蚕网”为核心的茧丝绸行业供应链整体质量和稳固程度，形成供应链成员的多方共赢局面。



（四）金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目涉及的立项、土地、环保的批准/备案情况

本项目为经营融资租赁业务，不涉及生产设备投资；办公场所采取租赁形式，不涉及用地及环评审批程序。2015 年 12 月 11 日，公司取得嘉兴经济技术开发区管理委员会《关于浙江嘉欣融资租赁有限公司项目备案的通知》（嘉开管〔2015〕233 号），以及嘉兴经济技术开发区《关于同意设立浙江嘉欣融资租赁有限公司的批复》（嘉开管〔2015〕234 号）。2016 年 1 月 4 日，公司收到浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资嘉字〔2016〕06038 号）。同日，公司收到嘉兴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码 91330400MA28A55249）。至此，本项目融资租赁业务实施主体浙江嘉欣融资租赁有限公司已设立完成。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行是公司在新的市场环境下迎接新挑战、把握新机遇、扩展新空间、谋求新发展的重要举措。本次发行募集资金投资项目的实施将使公司在继续巩固现有行业优势、挖掘内涵发展潜力的基础上，利用现有的业务基础和市场地位，将业务延伸扩展到茧丝绸供应链金融领域，增加公司后续增长动力，从而增强公司的持续盈利能力和抗风险能力，是公司构建未来战略发展格局的开局之举，将对公司未来的经营产生长远、积极的影响，有利于提升公司的竞争力和可持续发展能力，实现并维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，将充实公司的资本金，降低公司的财务风险，增强公司的财务灵活性，对公司的财务状况将带来积极影响。另一方面，由于本次发行后公司总股本和净资产都将有一定幅度的增加，而募集资金投资项目有一定的建设周期，项目产生效益也需要一段时间，因此在发行完成后的一段时间内，公司的每股收益和净资产收益率可能会出现一定幅度的下降。不过，从中长期来



看，本次发行募集资金投资项目投入运营后，公司在巩固、增强现有业务的基础上，还将逐步形成新的利润增长点，随着项目经济效益的逐步实现，公司的收入规模和利润水平将会随之增加，公司的盈利能力将会得到明显提升。

四、募集资金投资项目相关审批、备案情况

本次发行拟投资项目金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目不涉及项目立项、土地及环评审批程序。2015年12月11日，公司取得嘉兴经济技术开发区管理委员会《关于浙江嘉欣融资租赁有限公司项目备案的通知》（嘉开管〔2015〕233号），以及嘉兴经济技术开发区《关于同意设立浙江嘉欣融资租赁有限公司的批复》（嘉开管〔2015〕234号）。2016年1月4日，公司收到浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资嘉字〔2016〕06038号）。同日，公司收到嘉兴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码 91330400MA28A55249）。至此，本项目融资租赁业务实施主体浙江嘉欣融资租赁有限公司已设立完成。

本次发行已经公司第六届董事会第十次、第十三次和第十六次会议和 2015 年第一次和第三次临时股东大会审议批准，尚需经过股东大会审议并经中国证券监督管理委员会审核通过后方可实施。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，鉴于：

1、经审慎、客观及详尽的自查，本公司具备《证券法》、《公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》规定的上市公司非公开发行股票的实质性条件；

2、公司本次非公开发行股票募集资金投向符合国家产业政策和公司发展战略的需要，项目的实施将使得公司在继续巩固现有行业优势、挖掘内涵发展潜力的基础上，利用现有的业务基础和市场地位，将业务延伸到茧丝绸供应链金融领域，从而增强公司的持续盈利能力和抗风险能力，促进公司持续、快速、健康地发展；



3、公司已经具备实施本项目的必备条件；

4、拟投资项目具有良好的市场发展前景，项目的实施将会为公司带来良好的投资效益，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

本次发行募集资金使用计划具有可行性。

(以下无正文)



(本页无正文,为《浙江嘉欣丝绸股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告(二次修订稿)》之签署页)

浙江嘉欣丝绸股份有限公司

董事会

二〇一六年三月十九日