

北京金一文化发展股份有限公司关于 2015 年非公开发行 A 股股票募集资金使用的 可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次发行股票拟募集资金总额为不超过 165,000 万元,扣除发行费用后的募集资金净额中,拟将 65,000 万元用于偿还银行贷款和黄金租赁,剩余部分将用于补充公司流动资金。

二、本次募集资金项目使用的必要性和可行性分析

(一) 积极把握黄金珠宝行业的业务契机需要充足的资金支持

面对复杂的国内外经济环境和日益加剧的市场竞争,黄金珠宝行业亦受到一定的影响,产业和行业调整期同时也是企业扩张整合的机遇期。自去年上市以来,公司始终立足于黄金珠宝产业,以内生式发展与外延式扩张结合发展,不断夯实基础,进一步整合优化资源,拓展渠道,不断加快产业布局,进一步完善产业布局优化供应链平台、探索互联网+珠宝融合发展、探索产业和投资基金等业务和投资途径,全面向黄金珠宝行业的平台型企业转型。2012 年、2013 年、2014 年度以及 2015 年三季度,公司营业收入分别为 293,072.48 万元、327,578.27 万元、601,636.42 万元、466,504.04 万元,均保持了较高的增长速度;净利润分别为 7,867.08 万元、10,895.17 万元、7,850.79 万元和 10,689.43 万元。受益于黄金珠宝行业的快速增长,公司拥有良好的业务前景,需要充足的营运资金开拓市场。

此外,公司于 2015 年完成对越王珠宝 100%股权、宝庆尚品 51%股权以及卡尼小贷 60%股权的收购,后续运营发展需要进一步的资金投入。2014 年,中国黄金珠宝行业加速产业调整,黄金珠宝行业出现拐点,孕育整合机遇,在这种背景下,公司将面临更多的发展机遇和挑战,需要具备更为雄厚的资金实力,积极把握产业整合带来的业务机会。因此,本次发行募集资金将为公司抓住黄金珠宝行业快速发展所带来的业务机会提供充足的资金支持。

（二）通过募集资金缓解营运资金压力，保持主营业务收入快速增长

随着公司营业收入的增长，公司营运资金需求增大。未来，随着公司规模化、产业化发展战略的推进，预计主营业务收入仍将保持较快增长，营运资金需求将进一步扩大。通过本次发行股票募集资金，将有利于促进公司发展目标的实现。

1、资源整合，加大营销网络建设

公司将会借助资本的力量，继续加大行业内上、中、下游资源整合，力争打造平台化公司，通过输出研发设计、原材料、资金等资源，为行业内企业和终端客户提供优质服务。此外，公司将致力于营销渠道的深化及拓展，实现营销渠道的立体多元，银行营销渠道业务、加盟连锁业务以及零售业务作为发展重点，加强终端资源的控制力，提升品牌知名度。

2、公司产品研发制造水平升级规划

公司将重点开发珠宝玉石、黄金镶嵌类产品，加强首饰类小克重产品的研发投入，完成从较单一的贵金属艺术品到珠宝行业的产品全覆盖的大跨越，并在产品技术、工艺质量、材料技术、设备技术上等方面的不断突破，谋求更大的竞争优势。此外，公司将进一步完善产业链，努力实现从“制造”向“智造”转变，从而实现制造流程和工艺的双重升级更新。建立起完善的珠宝首饰行业的全产业链，进一步巩固竞争优势，增强公司持续经营能力和核心竞争力。

3、公司品牌形象升级规划

公司一直致力于品牌经营，成立之初就以自主品牌参与竞争。“金一”品牌为公司重要的无形资产。通过产品的题材、内涵、外观、工艺、包装等各方面力求达到文化价值、艺术价值、收藏价值和投资价值的完美结合，公司着力加强创意设计、文化张力、资源整合、渠道构建、营销创新构建差异化品牌，塑造“金一”品牌在黄金珠宝首饰行业的领导地位。通过专卖店全方位展示品牌形象，渗透品牌理念，强化品牌认知，深化品牌认同，全面提升品牌价值。

（三）优化公司财务结构，提升公司短期融资能力

本公司近三年及最近一期末的资产负债率和主要偿债指标如下表所示：

财务指标	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
资产负债率(%)	66.13	70.24	69.62	69.94
流动比率	1.37	1.24	1.26	1.29
速动比率	0.82	0.91	0.77	0.60

2012年末、2013年末、2014年末及2015年三季度末，公司的资产负债率分别为69.94%、69.62%、70.24%和66.13%。本次发行采用现金认购的方式，随着募集资金到位，按照2015年9月末未经审计的财务数据测算，公司的资产负债率由66.13%降低至49.08%，短期融资能力将得到增强，财务结构将得到进一步优化。

(四) 减少公司财务费用，降低财务风险

最近三年及一期末，公司短期借款和黄金租赁情况如下：

财务指标(万元)	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
	/2015年1-9月	/2014年度	/2014年度	/2014年度
短期借款	153,150.00	96,400.00	62,400.00	56,000.00
黄金租赁余额	170,255.89	83,234.05	58,358.33	43,384.65
财务费用金额	9,326.51	8,425.08	6,457.41	3,936.46

近年来公司业务不断发展，公司债务规模持续上升；本次募集资金部分用于偿还部分银行贷款后，公司资产负债率将有所下降，资产负债结构将得到优化，短期财务费用将有所下降，公司盈利能力将得到加强，从而保证公司业务的可持续扩张。截至本预案公告之日，根据中国人民银行公布的一年期贷款基准利率4.35%估算，则公司通过偿还银行贷款和黄金租赁6.5亿元节省的财务费用达到约2,827.50万元。

由上表可以看出，报告期内公司对银行的债务融资规模迅速增长，其中2015年三季度末较2014年末增长56,750万元，增幅达到58.87%。通过本次发行股票募集资金，公司对银行的融资规模将有效减少，流动资金压力将得到一定程度缓解，从而满足公司业务快速发展对资金的需求；同时以股权融资的方式替代债务融资，可减少财务费用，进一步提高公司持续盈利能力，降低公司的财务风险。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司通过本次发行可进一步提高公司的资本实力，积极开拓市场，发展各项主营业务，为公司持续发展奠定坚实的基础。公司将借助在黄金珠宝行业的品牌知名度，不断进行产业链的延伸、业务模式的升级，丰富公司产品层次，实现跨越式发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行股票募集资金到位后，公司总资产及净资产将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和持续发展能力将得以提升。本次募集资金用于补充流动资金、偿还银行贷款和黄金租赁，公司流动资金压力将得到一定程度缓解，从而满足公司业务快速发展对资金的需求；同时以股权融资的方式替代债务融资，可减少财务费用，公司持续盈利能力进一步提高。

北京金一文化发展股份有限公司董事会

2015年12月1日