

证券代码：870827

证券简称：牛咖斯

公告编号：2017-016

北京牛咖斯汽车服务股份有限公司

股票发行方案

住所：北京市朝阳区王四营乡王四营 368 号



主办券商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

二〇一七年五月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

声 明	2
第一节 公司基本情况	6
第二节 发行计划	7
一、发行目的.....	7
二、发行对象及现有股东的优先认购安排.....	7
三、发行价格及定价依据.....	7
四、发行股份数量及预计募集资金总额.....	8
五、董事会决议日至股份认购股权登记日期期间的除权、除息事项.....	8
六、公司挂牌以来的分红派息、转增股本的情况及其对本次股票发行价格造成的影响.....	8
七、本次发行股份的限售安排.....	8
八、前次发行募集资金使用情况.....	8
九、本次发行募集资金用途.....	8
十、募集资金的投入安排.....	15
十一、本次发行前滚存未分配利润的处置方案.....	15
十二、本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项.....	15
十三、本次发行不涉及主管部门审批、核准或备案事项情况.....	15
第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	17
一、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况.....	17
二、本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益的影响.....	17
三、与本次发行相关特有风险的说明.....	17

第四节 其他需要披露的重大事项	18
一、本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。	18
二、本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。	18
三、公司不存在现任董事、监事、高级管理人员最近二十四个月内受到过中国证监会行政处罚或者最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责的情形。	18
四、公司不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。 ...	18
五、附生效条件的股票认购合同摘要	18
第五节 本次发行相关中介机构信息	21
一、主办券商	21
二、律师事务所	21
三、会计师事务所	21
第六节 有关声明	23

释 义

除非本股票发行方案另有说明，下列简称具有以下含义：

公司、本公司	指	北京牛咖斯汽车服务股份有限公司
股东大会	指	北京牛咖斯汽车服务股份有限公司股东大会
董事会	指	北京牛咖斯汽车服务股份有限公司董事会
公司章程	指	《北京牛咖斯汽车服务股份有限公司章程》
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
主办券商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
全国股份转让系统、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
本次发行、本次股票发行	指	依据本股票发行方案发行 3,035,000 股公司普通股票

第一节 公司基本情况

公司名称：北京牛咖斯汽车服务股份有限公司

证券简称：牛咖斯

证券代码：870827

公司注册地址：北京市朝阳区王四营乡王四营 368 号

公司办公地址：北京市朝阳区王四营乡王四营 368 号

邮编：100023

电话：010-87393700

传真：010-87393700

法定代表人：王建勇

董事会秘书：王双双

第二节 发行计划

一、发行目的

本次股票发行目的主要是为了保持公司业务规模持续增长,加大市场开拓力度,优化公司财务结构、提高公司盈利水平和抗风险能力。本次股票发行所募集资金的投向为补充流动资金、开发管理系统,旨在更好的支持公司扩大业务规模,提高公司整体竞争力。

二、发行对象及现有股东的优先认购安排

(一) 现有股东优先认购安排

公司现有在册股东均放弃对本次发行股票的优先认购权,并出具了自愿放弃优先认购权的承诺函,并承诺在本次股票发行通过董事会决议日至股份认购完成期间不进行股权转让。

(二) 发行对象确定的股票发行

本次股票发行对象为符合《非上市公众公司监督管理办法》及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性细则(试行)》规定的投资者。

本次股票发行新增投资者认购情况如下:

序号	投资者	认购数量(股)	认购金额(元)	认购方式
1	福州正同投资有限公司	2,276,200	30,000,316.00	现金
2	朱艳	758,800	10,000,984.00	现金
合 计		3,035,000	40,001,300.00	-

本次发行对象与公司、公司在册股东不存在关联关系,发行人对象之间也不存在关联关系。上述发行对象均未被纳入失信被执行人名单,不属于失信联合惩戒对象。

三、发行价格及定价依据

本次发行的股票价格为每股 13.18 元人民币。

本次股票发行的价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、动态市盈率等

因素，并由公司与认购人协商后最终确定。

参与本次股票发行的认购人需以现金方式认购本次股票发行的全部股份。

四、发行股份数量及预计募集资金总额

本次发行股票的种类为人民币普通股，定向发行股份数量为 3,035,000 股，预计募集资金总额为 40,001,300.00 元（未扣除发行费用）。

五、董事会决议日至股份认购股权登记日期期间的除权、除息事项

公司在董事会决议股票发行之日起至股份认购股权登记日期间预计不会发生除权、除息事项，不会导致发行数量和发行价格做相应调整。

六、公司挂牌以来的分红派息、转增股本的情况及其对本次股票发行价格造成的影响

公司自 2017 年 2 月 22 日挂牌以来，不存在分红派息、转增股本的情形。不会对本次股票发行价格造成影响。

七、本次发行股份的限售安排

本次股票发行的新增股份登记在中国证券结算有限公司北京分公司，新发行对象无限售安排或自愿锁定的承诺，新增股份可以一次性进入全国中小企业股份转让系统进行转让。

八、前次发行募集资金使用情况

不适用。公司自 2017 年 2 月 22 日挂牌以来，尚不存在发行股份募集资金的情形。

九、本次发行募集资金用途

公司本次计划融资额为 40,001,300.00 元，募集资金将用于补充流动资金、开发管理系统，旨在为公司扩大经营规模，提高公司整体经营能力和竞争能力提供资金保障，符合公司实际经营情况。

（一）补充流动资金

1、本次募集资金补充流动资金的必要性和可行性分析

（1）优化公司财务结构，夯实公司资本实力

公司通过本次发行募集资金补充流动资金，进一步提升公司资本实力，优化公司资本结构，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。

（2）满足公司经营规模扩大带来的营运资金需求

2015 年业务转型至今，公司以“牛咖斯”为品牌，依托互联网和移动互联网平台，采取自建、合作的商业模式，为车主提供便捷、放心、优质、实惠的养车服务。已经运营成熟的 1 家自营服务中心、13 家合作服务中心，验证了公司商业模式的有效性和可复制性。商业模式的成功复制以及公司管理层及运营团队管理水平的提升，为公司实现规模的快速扩张、迅速拓展服务中心提供了运营支撑和可能。

2017 年，公司成功实现在全国中小企业股份转让系统挂牌，公司在业内的品牌影响力逐步扩大。公司将借助资本市场的力量快速成长，稳步实现整体规模的扩张。为迅速抢占汽车后市场的市场份额，公司计划在 2017-2018 年新增设立 15-20 家区域管理型分公司，业务范围将覆盖到山东、山西、江苏、湖北、天津、上海、内蒙古等多个省域，突破地方区域市场壁垒，同时，签约开业的服务中心数量突破至 120 家。

随着经营规模的扩大，公司对于流动资金的需求也将不断增加。服务中心在建店初期需要投入一定的资金以维持其初期的正常运营，主要包括：人力储备、配件供应、客户招揽及服务成本等投入。一般的，服务中心的客户量和产值的增长是循序渐进的，在服务中心建店初期，资金流入一般难以覆盖资金流出，需要一定的养店周期。

本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求。

（3）增强公司未来投融资能力

随着公司成功实现在全国中小企业股份转让系统挂牌，公司在业内的品牌影响力逐步扩大，越来越多的合作伙伴愿意加入牛咖斯，参与汽车后市场，贡献资本力量，同时分享市场成长的果实。

本次股票发行有助于提升公司的资本实力、抗风险能力和持续融资能力，有利于公司未来通过各种融资渠道获取更低成本的资金，及时把握市场机遇，通过业务内生式增长，迅速提升业务规模，增强整体竞争力，实现公司长远发展战略目标。

（4）有利于维护公司中小股东利益，实现公司股东利益的最大化

通过本次股票发行，将有效优化公司财务结构、提高盈利能力和抗风险能力，也有利于维护公司中小股东的利益，实现公司股东利益的最大化。

2、本次募集资金补充流动资金的测算情况

（1）营业收入预测

公司自 2015 年业务转型以来，经营状况稳定。截至 2016 年年末，公司已经开业并成熟运营了 1 家自营服务中心和 13 家合作服务中心。为迅速抢占汽车后服务的市场份额，公司在 2017-2018 年将完成约 15-20 个区域管理型分公司的设立，营业服务中心数量突破 120 家。

经过合理的统计及测算，一般的，新设服务中心（即开业第一年）开业首年按平均全年运营 6 个月计算，月收入平均约为 15 万元；在开业第二年，合作服务中心全年平均月收入约为 30 万元；在开业第三年，合作服务中心全年平均月收入约为 50 万元。根据公司 2017 年-2018 年的发展规划，公司 2017 年-2018 年的收入情况预计如下：

项目	平均月收入 (万元)	年平均营业期(月)	合作服务中心数量(家)	
			2017 年	2018 年
开业第一年的合作服务中心	15	6	36	70
开业第二年的合作服务中心	30	12	13	36
开业第三年的合作服务中心	50	12	-	13
自营店	250	12	1	1
店面数量预计(个)			50	120

收入预计（万元）	10,920.00	30,060.00
----------	-----------	-----------

该销售收入仅为估计，不对实际完成销售收入构成承诺，其实现取决于国家宏观经济政策、市场状况变化等多种因素，存在不确定性，最终以公司发布的年度报告财务数据为准。

（2）新增营运资金需求预测

流动资金估算是以估算企业的营业收入及营业成本为基础，综合考虑企业各项资产和负债的周转率等因素的影响，以销售百分比法对构成企业日常经营所需流动资金的主要经营性流动资产和流动负债分别进行估算，进而预测企业未来期间经营对流动资金的需求程度。具体公式为：

①营运资金=经营性流动资产—经营性流动负债=（应收账款+存货+预付款项）—（应付账款+预收款项+应付票据）

②流动资金缺口=预测期营运资金—基期营运资金

针对未来营业收入增长预测情况，公司基于销售收入预测数据和销售百分比法（各会计科目占营业收入比例保持不变），预测未来公司新增流动资金占用额（即营运资金需求）。

根据上述估计和假设，在公司其他经营要素不变的情况下，公司 2017-2018 年因营业收入增加所形成的新增流动资金占用额的测算情况如下：

单位：元

项目	2016 年度/2016 年末（未经审计）	占营业收入比重	2017 年度/2017 年末（预计）	2018 年度/2018 年末（预计）	2017 年末预计数-2016 年末未经审计数	2018 年末预计数-2017 年末预计数
主营业务收入	73,049,765.93	-	109,200,000.00	300,600,000.00	-	-
应收账款	2,719,017.88	4%	4,064,581.84	11,188,766.50	1,345,563.97	7,124,184.66
预付款项	4,482,818.11	6%	6,701,236.22	18,446,809.61	2,218,418.11	11,745,573.38
其他应收款	1,771,851.23	2%	2,648,689.58	7,291,172.98	876,838.36	4,642,483.39
存货*	3,512,200.50	15%	16,170,287.80	44,512,715.31	12,658,087.30	28,342,427.51
各项经营性流动资产合计	12,485,887.72	27%	29,584,795.45	81,439,464.39	17,098,907.73	51,854,668.95
应付账款	3,115,886.03	4%	4,657,848.66	12,821,880.11	1,541,962.63	8,164,031.45
预收款项	1,313,706.39	2%	1,963,822.00	5,405,905.63	650,115.61	3,442,083.62
应付职工薪酬	1,562,478.55	2%	2,335,704.37	6,429,603.79	773,225.82	4,093,899.42
其他应付款	929,938.39	1%	1,390,138.23	3,826,699.19	460,199.84	2,436,560.96
各项经营性流动负债合计	6,922,009.36	9%	10,347,513.27	28,484,088.72	3,425,503.91	18,136,575.45
流动资金占用额（经营性流动资产—经营性流动负债）	5,563,878.36	-	19,237,282.18	52,955,375.68	13,673,403.82	33,718,093.49

其中存货占比为 15%，主要由于公司 2015 年开始业务转型直至 2016 年 5 月整车业务完全停止，2016 年营业收入中仍然包含了部分整车业务收入，而期末库存则全部为公司汽车维修业务的配件库存。2016 年的（存货/主营业务收入）比例暂时不能完全反应公司的业务情况。同时，存货的资金占用在开拓区域、发展服务中心、扩展营业规模初期和营业收入的比例并不简单相关，存在一定的初始库存要求。一般的，新设立一个区域型管理分公司需要配备区域库房，初始库存金额约为 50 万元，每设立一个服务中心需要配备服务中心库房，初始库存金额约为 15-25 万元，随后根据营业收入的增长和配件周转情况递增。根据公司的发展规划，公司预计在 2017 年配件库存需求约为 1600 万元，2018 年配件库存需求约为 4400 万元。所以，未来公司存货占主营业务收入的比例约为 15%。

上述假设不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据以上测算的情况，公司 2017-2018 年营业收入增加所形成的营运资金需求约为 47,391,497.32 元。公司本次募集资金 40,001,300.00 元，其中 30,001,300.00 将用于补充流动资金，不足部分将由自有资金补足。

（二）管理系统开发

1、管理系统开发的必要性和可行性分析

随着公司规模的不不断壮大，服务中心的数量不断增多，对服务中心的管理要求更系统化、更自动化、更标准化。对服务中心进行过程监控及预警，从而减少人工管理，降低人工成本。实现线上业务、线下体验直至运营环节的系统自动化，提升公司的竞争力。

（1）管理系统使用扫描识别、系统数据库调取匹配等功能，减少了手工录入环节，可以使服务顾问释放出更多的时间与精力为客户提供服务，提高接待效率与服务质量，提升产值转化，转化率可提高约 60%；

（2）管理系统通过效率分析及资源调配，在顾客预约时可以自动分配预计空闲的服务中心工位与技师，同时，可以通过预设的工时标准，考核技师的实际服务工时等功能，提高技师的服务效率与工位使用率；

（3）管理系统通过配件分析、缺货提醒、效率管理等功能可以替代人工统计、提高效率和准确率，使公司合理的制定采购计划；

（4）管理系统可以实现自动回访、智能服务等功能，大大的减少客服人员配置，人员成本平均可降低约 40%。

2、管理系统开发所需资金的测算情况

公司计划开发汽车维修(集团)连锁管理系统，系统开发前期预计投入 1000 万元人民币，其中包含 200 万元人民币的硬件设备投入。具体如下：

投入方向	预计开发费用	实现功能
软件投入	800 万元	标准流程自动化、用户体验及线上线下客户大数据价值分析功能，及在开发后期解决深层管控及增值服务功能

硬件投入	200 万元	自有机房的架设、服务器及数据库软件、安全防护设备及软件等硬件设备
总计	1000 万元	-

本次募集资金中的 10,000,000.00 元将用于开发汽车维修(集团)连锁管理系统。

十、募集资金的投入安排

公司将按照全国股份转让系统于 2016 年 8 月 8 日发布的《挂牌公司股票发行常见问答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的规定和公司《募集资金管理制度》的要求，建立募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。将严格按照规定建立募集资金专项账户并在本次发行认购结束后、验资前与主办券商、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议并向监管部门报备。

十一、本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次发行完成后，由新老股东按照持股比例共享本次发行前的滚存未分配利润。

十二、本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项

关于本次股票发行的《关于<北京牛咖斯汽车服务股份有限公司股票发行方案>的议案》、《关于与发行对象签订附生效条件的<股份认购协议>的议案》、《关于修订<北京牛咖斯汽车服务股份有限公司章程>的议案》、《关于签订募集资金三方监管协议的议案》、《关于制订〈募集资金管理制度〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》等相关议案尚需提交公司股东大会批准和授权。

十三、本次发行不涉及主管部门审批、核准或备案事项情况

本次股票发行后，公司股东人数将不会超过 200 人，符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的情形。本

次股票发行需向全国中小企业股份转让系统有限责任公司备案。不涉及其他主管部门审批、核准事项。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次股票发行完成后，公司控股股东与实际控制人将不会发生变化，公司与控股股东和实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等情况将不会因本次发行而发生变化。

二、本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益的影响

公司本次拟发行 3,035,000 股，预计募集资金总额为 40,001,300.00 元（未扣除发行费用）。本次股票发行后，公司现有在册股东持股比例将有所变化，但不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。

本次募集资金将用于补充公司流动资金及管理系统的开发，有利于缓解公司经营资金的压力，使公司财务结构更趋稳健，提升公司整体经营能力，保障公司经营的正常发展，为公司后续发展带来积极影响。

本次发行后公司的总资产及净资产规模均有提升，对其他股东权益或其他类别股东权益有积极影响。

三、与本次发行相关特有风险的说明

本次发行不存在其他特有风险。

第四节 其他需要披露的重大事项

一、本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

二、本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

三、公司不存在现任董事、监事、高级管理人员最近二十四个月内受到过中国证监会行政处罚或者最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

四、公司不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

五、附生效条件的股票认购合同摘要

(一) 合同主体、签订时间

甲方（发行人）：北京牛咖斯汽车服务股份有限公司

乙方（认购人）：福州正同投资有限公司

朱艳

签订时间：2017年3月28日

(二) 认购方式、支付方式

乙方以现金认购甲方新发股票。

乙方应按照甲方在股转系统发布的《股票发行认购公告》中约定的缴款时间向甲方指定银行账户缴纳股份认购款。

(三) 合同的生效条件和生效时间

本协议自甲方签字并盖章、乙方签字之日起成立，自甲方股东大会决议批准本次股票发行方案之日起生效。

如甲方本次发行未获得全国股份转让系统或中国证监会对于本次发行的书面核准，则本协议自动终止，且双方互不承担违约责任。

本协议除上述生效条件外，未附其他任何保留条款、前置条件。

（四）合同附带的任何保留条款、前置条件

无。

（五）自愿限售安排

乙方认购的新发股票为无限售条件的股票。

（六）估值调整条款

无。

（七）违约责任条款

乙方不按约定认购的，每迟延一日，应向甲方支付应付未付金额 0.1%的迟延履行违约金；乙方逾期 1 个月未能认购的，甲方有权终止本协议，并要求乙方承担不少于应认购额 10%的违约金。本款约定的违约金将合并计算。

甲方无故不按约定接受乙方认购的，每迟延一日，应向乙方支付无故不按约定接受乙方认购金额 0.1%的违约金；甲方逾期 1 个月未能按约定接受认购的，乙方有权终止本协议，并要求甲方承担不少于应接受认购额 10%的违约金；法律、法规或股转系统等对股票发行有限制或禁止性规定或特别要求而使甲方本次股票发行不能实施除外。

本协议另有约定外，任何一方未能履行其在本协议项下之任何义务、或未能遵守其在本协议中所作之承诺，或其所作的声明或保证的内容存在虚假、错误、重大遗漏或者误导等情形，该方即被视为违约。除本协议另有约定外，若一方（“违约方”）违约，守约方有权采取如下一种或多种救济措施以维护其权利：

（1）要求违约方实际履行；

（2）暂时停止履行义务，待违约方违约情势消除后恢复履行；守约方根据此款规定暂停履行义务不构成守约方不履行或迟延履行义务；

（3）依照法律规定或本协议约定的单方解约权行使条件，发出书面通知单

方解除本协议及其他交易文件，解除通知自发出之日起生效；

（4）要求违约方补偿守约方的经济损失；

（5）法律法规或本协议规定的其他救济方式。

（八）其他条款

无。

第五节 本次发行相关中介机构信息

一、主办券商

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：关峰

项目经办人：宋美君、孙营

联系电话：010-85156467

传真：010-65608450

二、律师事务所

名称：北京市康达律师事务所

住所：北京市朝阳区首开幸福广场 C 座四-五层

负责人：乔佳平

经办律师：苗丁、李一帆

联系电话：010-50867666

传真：010-50867998

三、会计师事务所

名称：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B2 座 301 室

执行事务合伙人：王子龙

经办注册会计师：李孝念、吕瑞青

联系电话：010-88312386

传真：010-88386116

第六节 有关声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京市牛咖斯汽车服务股份有限公司股票发行方案》之董事、监事、高级管理人员签字页）

全体董事签字：

_____ 李岩石	_____ 王建勇	_____ 朱健
_____ 任淑霞	_____ 王双双	

全体监事签字：

_____ 姜楠	_____ 李佳	_____ 张焕然
-------------	-------------	--------------

全体高级管理人员签字：

_____ 王建勇	_____ 刘琰	_____ 王铁军
_____ 任淑霞	_____ 王双双	

北京牛咖斯汽车服务股份有限公司

年 月 日