

未来 5 年，中国珠宝首饰行业发展何去何从

2017-07-18

資料來源：珠寶內刊

中投顾问于近日发布的《2017-2021 年中国珠宝首饰行业发展预测分析》囊括了珠宝首饰行业特点、行业现状等，并对中国珠宝首饰及有关物品制造行业的财务状况进行了详实全面的分析，也对中国珠宝首饰行业的投资潜力及未来前景进行了科学的预测。

报告数据来源于国家统计局、海关总署、商务部、财政部、中投顾问产业研究中心、中投顾问市场调查中心、中国珠宝玉石首饰行业协会以及国内外重点刊物等渠道。中国珠宝首饰行业发展因素分析有利因素

（一）行业集中度提高

资金实力和品牌影响力对珠宝首饰品牌企业的发展至关重要，是其拓展渠道的基础。由于普通的消费者对珠宝首饰的质量和价值难以鉴别，大多数消费者在购买珠宝首饰时，只能依靠对珠宝首饰品牌的知名度和信任度来判断。因此，对于珠宝首饰企业来说，其资金实力越强、品牌的美誉度越高，就越能直接带动产品销量的增加，这促使整个市场份额进一步向知名品牌聚集，行业集中度不断提高。

（二）市场建设逐渐完善

为了进一步规范我国的珠宝市场，政府和行业协会陆续出台了一系列的行业标准及规范。这一系列国家标准和行业规范，为我国的珠宝首饰市场搭建了一个良好的制度平台，目前我国已成为在国际上珠宝首饰标准比较全面的国家之一，这为我国的珠宝首饰企业进入国际市场具有重要的意义，同时中国珠宝玉石首饰协会、世界黄金协会等行业自律组织积极对企业提供引导和服务，对产品质量保障、品质鉴定和交流协作起到了巨大推动作用，助推了市场向着良性状态发展。



（三）定制珠宝兴起

伴随着国民生活质量和自主意识不断地提高，以及 80、90 后消费群体的异军突起，消费者更加关注珠宝首饰的个性、时尚，希望珠宝首饰的设计能够更好地体现自己的情感寄托。在个性化消费浪潮的推动下，定制珠宝首饰成为了一种时尚的选择。不利因素

（一）宏观经济下行压力大

珠宝首饰尤其是钻石饰品行业属于典型的高端消费品行业，受宏观经济周期的影响较为明显，与国民经济增长的周期性基本保持一致。中国经济发展进入新常态，增长速度放缓，经济下行压力依然较大，珠宝首饰行业竞争加剧。

但在珠宝首饰中，黄金饰品有所不同，由于其本身具有装饰、保值和收藏等功能，同时黄金价格走势与美元走势形成的反向变动关系，也使得黄金饰品与宏观经济周期的匹配度相对不高，这也体现了黄金的对冲风险功能。

（二）原材料价格波动较大

由于珠宝行业内各个企业在生产、销售等环节需要保持较多的存货，因此，原材料价格的波动对珠宝企业的影响比较大。当黄金、钻石等原料价格上涨时，由于行业内的企业当前持有存货的成本较低，对行业利润具有正面影响；当上述原材料价格下跌时，行业内企业当前持有存货成本较高，对行业利润具有负面影响。原材料的价格波动给珠宝首饰企业带来了一定的经营风险。



（三）运营成本提高影响企业经营利润

商场等线下渠道是我国珠宝首饰销售的主要场所，随着我国城市化进程的不断推进，土地资源日益稀缺，各城市核心商圈附近的终端店铺成为各厂家争夺对象。租赁成本、人力成本和市场推广成本等企业实际运营成本的不断提高，持续影响珠宝首饰企业的利润水平。

（四）融资渠道单一

珠宝玉石首饰行业业务开展需要大量的资金铺底，并且规模越大的企业，其铺底资金需求量就越大。目前，国内仅有少数知名企业可以通过资本市场进行融资，其他企业基本上只能通过银行贷款等间接融资方式来满足业务发展需要，融资渠道单一。2017-2021年中国珠宝首饰及有关物品制造业销售收入预测

2011-2014年，中国珠宝首饰及有关物品制造业销售收入一直保持超过15%的增长率，其中，2014年销售收入为3,900亿元，同比增长16.16%。2015年1-9月，销售收入达到2,700亿元，同比仅增长2.82%。中投顾问产业研究中心预计，2017年中国珠宝首饰及有关物品制造业销售收入将达到4,408亿元，未来五年（2017-2021）年均复合增长率约为6.18%，2021年中国珠宝首饰及有关物品制造业销售收入将达到5,603亿元。

图表 中投顾问对2017-2021年中国珠宝首饰及有关物品制造业销售收入预测



数据来源：中投顾问产业研究中心

2017-2021年中国珠宝首饰及有关物品制造业利润总额预测

2014年，中国珠宝首饰及有关物品制造业利润总额为125亿元，同比增长41.25%。2015年1-9月，利润总额达到63亿元，同比下滑10.51%。我们预计，2017年中国珠宝首饰及有关物品制造业利润总额将达到102.5亿元，未来五年（2017-2021）年均复合增长率约为3.70%，2021年中国珠宝首饰及有关物品制造业利润总额将达到118.5亿元。

图表 中投顾问对 2017-2021 年中国珠宝首饰及有关物品制造业利润总额预测



数据来源：中投顾问产业研究中心