凯撒(中国)股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书(摘要)

保荐机构(主承销商) 浙商证券股份有限公司 ZHESHANG SECURITIES CO.,LTD.

二〇一三年八月

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)。

特别提示

一、发行股票数量及价格

发行股票数量:11,179万股人民币普通股(A股)

发行股票价格:4.83元/股

募集资金总额:53,994.57万元

募集资金净额:52,041.76万元

二、本次发行股票上市时间

股票上市时间:2013年8月22日

根据深圳证券交易所相关业务规则的规定,公司本次发行新增股份上市首日公司股价不除权。

三、各投资者所认购股份的限售期

本次非公开发行股票的限售期从新增股份上市首日起算,控股股东凯撒集团(香港)有限公司认购的股票限售期为三十六个月;其他6名投资者认购的股票限售期为十二个月。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购,不涉及资产过户情况。

五、股权结构情况

本次非公开发行股票完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

释 义

在本报告中除非另有说明,下列简称具有如下含义:

发行人/凯撒股份/公司	指	凯撒(中国)股份有限公司
凯撒集团	指	凯撒集团(香港)有限公司,发行人的控股股东,注册于香港
香港公司	指	凯撒(中国)股份香港有限公司(Kaiser (China) Holdings HK Limited),公司全资子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次非公开发行股票/非公开发行/本次发行	指	指凯撒股份本次以非公开发行的方式,向不超过10名特定对象发行不超过11,594万股(含11,594万股)普通股股票之行为
保荐机构(主承销商)/保荐机构/浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师(上海)律师事务所
股东大会	指	凯撒(中国)股份有限公司股东大会
董事会	指	凯撒(中国)股份有限公司董事会
监事会	指	凯撒(中国)股份有限公司监事会
《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》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
元	指	人民币元

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

(一)本次发行履行的内部决策过程

凯撒股份非公开发行股票方案经由2012年7月30日召开的第四届董事会第十九次会议、2012年8月22日召开的2012年第二次临时股东大会、2012年12月26日召开的第四届董事会第二十三次会议和2013年1月11日召开的2013年第一次临时股东大会审议通过。

(二)本次发行监管部门核准过程

凯撒股份本次非公开发行股票于2013年4月10日经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过,并于2013年5月3日获得中国证监会下发的《关于核准凯撒(中国)股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2013]587号)的核准批文。

(三)募集资金验资情况

2013年8月8日,本次非公开发行股票的验资工作全部完成,公司向凯撒集团等共计7名特定对象发行11,179万股人民币普通股(A股)。

根据中汇会计师事务所有限公司2013年8月7日出具的中汇会验[2013]2649号《验资报告》:"截至2013年8月7日17:00时止,贵公司指定的收款银行账户已收到7家认购对象缴纳的认购凯撒(中国)股份有限公司非公开发行人民币A股股票的资金人民币伍亿叁仟玖佰玖拾肆万伍仟柒佰元(￥539,945,700.00)。"

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)2013年8月8日出具的瑞华验字[2013]第841A0002号《验资报告》:"截至2013年8月8日止,贵公司募集资金总计人民币539,945,700.00元,扣除券商佣金及保荐费人民币15,898,371.00元,贵公司实际到账资金人民币524,047,329.00元(大写:伍亿贰仟肆佰零肆万柒仟叁佰贰拾玖元整),扣除与发行有关的费用3,629,694.70元(保荐费、律师费、审计费、信息披露费、证券登记费等),贵公司实际募集资金净额为人民币520,417,634.30元(大写:伍亿贰仟零肆拾壹万柒仟陆佰叁拾肆元叁角整),其中计入股本人民币111,790,000.00元(大写:壹亿壹仟壹佰柒拾玖万元整),剩余资金408,627,634.30元计入资本公积。"

(四)新增股份登记托管情况

本次发行新增股份已于2013年8月14日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕股份登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份,登记机构按发行对象承诺的限售时间对新增股份进行了限售处理,并向公司出具了股份登记托管完成的相关证明文件。

二、本次发行基本情况

(一)发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股(A股),股票面值为1.00元/股。根据投资者认购情况,本次发行A股共计11,179万股,全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

(二)发行价格及定价方式

本次发行的股票发行价格为4.83元/股,该发行价格相当于根据公司第四届董事会第二十三次会议决议公告日(2012年12月27日)前20个交易日凯撒股份股票均价的90%确定的发行底价4.83元/股(备注:原定发行底价为6.33元/股。2013年3月21日召开的2012年年度股东大会审议通过了《关于2012年度利润分配预案的议案》,以公司总股本21,400万股为基数,向全体股东每10股送红股2股,向全体股东每10股派发0.6元人民币现金(含税);同时,以资本公积金向全体股东每10股转增1股。本次发行底价相应调整至4.83元/股。)的100%;相当于发行日(2013年7月26日)前20个交易日凯撒股份股票均价6.42元/股的75.23%。

(三)本次发行对象的申购报价及股票获配情况

发行人和浙商证券根据公司股东大会审议通过的发行方案,结合发行对象申购报价的情况,并遵循本次发行《认购邀请书》中规定的定价及股份配售原则,确定凯撒集团、5家机构投资者和1位自然人为本次发行的配售对象,其申购报价及获配售的情况如下:

1、首轮询价的投资者:

序号	询价对象名称	认购价格档(元/股)	该档认购股数(万股)	获配股数(万股)	获配比例
1	陈保华	4.83	1,120	1,120	100%
2	北京雅才投资管理有限公司	4.83	1,120	1,120	100%
3	上海证大投资管理有限公司	4.93	1,120	1,120	100%
合 计			3,360	3,360	100%

2、追加认购的投资者

序号	询价对象名称	认购股数(万股)	获配股数(万股)	获配比例
1	重庆中新融辉投资中心(有限合伙)	1,177	1,177	100%
2	重庆卓智鑫盈投资中心(有限合伙)	4,157	4,157	100%
3	国投瑞银基金管理有限公司-民生-国投瑞银证券定向增发资产管理计划	1,367	1,367	100%
合 计		6,701	6,701	100%

(四)募集资金量及发行费用

本次发行募集资金总额为539,945,700.00元,扣除保荐承销费等发行费用合计19,528,065.70元,实际募集资金净额为520,417,634.30元。

三、发行结果及对象简介

(一)发行对象名称、认购股数及限售期

序号	发行对象名称	认购数量(万股)	认购金额(万元)	限售期
1	凯撒集团(香港)有限公司	1,118	5,399.94	36个月
2	陈保华	1,120	5,409.60	12个月
3	北京雅才投资管理有限公司	1,120	5,409.60	12个月
4	上海证大投资管理有限公司	1,120	5,409.60	12个月
5	重庆中新融辉投资中心(有限合伙)	1,177	5,684.91	12个月
6	重庆卓智鑫盈投资中心(有限合伙)	4,157	20,078.31	12个月
7	国投瑞银基金管理有限公司-民生-国投瑞银证券定向增发资产管理计划	1,367	6,602.61	12个月
合 计		11,179	53,994.57	-

(二)本次发行对象基本情况

1、凯撒集团(香港)有限公司

英文名称:KAISER HOLDINGS (HK) LIMITED

注册地址:香港九龙观塘鸿图道9号建业中心9楼4室

注册股本:11,000股

经营范围:主要从事对外投资及物业管理

关联关系:凯撒集团是发行人控股股东,与公司存在关联关系。

该发行对象及其关联方最近一年与公司的关联交易均已在凯撒股份的日常信息披露文件中披露。

2、陈保华

国籍:中国

性别:男

身份证号码:332601196211 21****

住所:浙江省临海市古城街道人民路97号

关联关系:与发行人无关联关系

与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排:最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

3、北京雅才投资管理有限公司

住所:北京市西城区金融大街27号投资广场B708

法定代表人姓名:刘屹

注册资本:5,000万元

经营范围:一般经营项目:项目投资;投资管理;投资咨询;财务顾问。

关联关系:与发行人无关联关系

与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排:最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

4、上海证大投资管理有限公司

住所:浦东新区民生路1199弄1号16层1908室

法定代表人姓名:朱南松

注册资本:人民币叁亿元

经营范围:投资管理,企业资产委托管理,资产重组、收购兼并、企业管理、财务、证券投资的咨询,实业投资,国内贸易(除专项审批)。

关联关系:与发行人无关联关系

与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排:最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

5、重庆中新融辉投资中心(有限合伙)

主要经营场所:重庆市江北区复盛正街(政府大楼)4层11间

执行事务合伙人:重庆中新融创投资有限公司

经营范围:许可经营项目:无。一般经营项目:企业利用自有资金对外投资(不得从事金融及财政信用业务);投资管理;资产管理;投资咨询等。(法律、法规禁止的,不得从事经营;法律、法规限制的,取得相关许可及审批后,方可从事经营)。

关联关系:与发行人无关联关系

与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排:最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

6、重庆卓智鑫盈投资中心(有限合伙)

主要经营场所:重庆市江北区复盛正街(政府大楼)1层15间

执行事务合伙人:重庆卓智控股有限公司

经营范围:许可经营项目:无。一般经营项目:企业利用自有资金对外投资(不得从事金融及财政信用业务);投资管理;资产管理;投资咨询等。(法律、法规禁止的,不得从事经营;法律、法规限制的,取得相关许可及审批后,方可从事经营)。

关联关系:与发行人无关联关系

与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排:最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

7、国投瑞银基金管理有限公司

住所:上海市虹口区东大名路638号7层

法定代表人:钱蒙

注册资本:人民币10,000万元

经营范围:基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

关联关系:与发行人无关联关系

与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排:最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

四、本次发行对公司控制权的影响

本次发行后控股股东凯撒集团对公司的控制权不会发生变化。

公司现控股股东凯撒集团在本次非公开发行股票前直接持有公司141,440,000股,占50.84%。凯撒集团参与认购本次发行的11,180,000股,认购后直接持有公司39.13%的股份,仍是公司的第一大股东,保持对公司的控制权。本次发行后,公司的治理结构、董事及高级管理人员结构没有发生变化。

五、本次发行相关中介机构

(一)保荐机构(主承销商)

名 称:浙商证券股份有限公司

法定代表人:吴承根

保荐代表人:王新、刘海燕

项目协办人:张丽英

项目组成员:刘晓杰、郑渊、石康桥、于乐、吴晶、柳天云

办公地址:杭州市杭大路1号

联系电话:0571-87901925,87902573

传 真:0571-87901974

(二)发行人律师

名 称:国浩律师(上海)事务所

负 责 人:倪俊骥

经办律师:施念清、陈一宏

办公地址:上海市南京西路580号南证大厦45-46层

联系电话:021-5234-1668

传 真:021-6267-6960

(三)发行人审计机构和验资机构

名 称:瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人:杨剑涛

经办会计师:马桂琴、徐艳

办公地址:北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

联系电话:010-88219191

传 真:010-88210558

(四)登记机构

名 称:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址:广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电 话:0755-25938000

传 真:0755-25988122

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、公司本次发行前后前10名股东持股情况

(一)本次发行前公司前10名股东持股情况

截至2013年6月28日,公司前10名股东及其持股数量、持股比例、股份性质以及股份限售等情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	持有有限售条件股份数量(股)
1	凯撒集团(香港)有限公司	141,440,000	50.84	境外法人	141,440,000
2	志凯有限公司	60,320,000	21.68	境外法人	60,320,000
3	汕头市伯杰投资有限公司	4,160,000	1.50	境内非国有法人	
4	朱莉萍	2,030,000	0.73	境内自然人	
5	沈毅	1,500,000	0.54	境内自然人	
6	李萍生	1,412,800	0.51	境内自然人	
7	池毓州	1,215,373	0.44	境内自然人	
8	武汉信用投资管理有限公司	1,011,240	0.36	境内非国有法人	
9	孙磊	960,262	0.35	境内自然人	
10	邬君	811,022	0.29	境内自然人	

(二)本次发行后公司前10名股东持股情况

本次非公开发行后,公司前10名股东及其持股数量、持股比例、股份性质以及股份限售等情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	持有有限售条件股份数量(股)
1	凯撒集团(香港)有限公司	152,620,000	39.13	境外法人	152,620,000
2	志凯有限公司	60,320,000	15.47	境外法人	60,320,000
3	重庆卓智鑫盈投资中心(有限合伙)	41,570,000	10.66	境内非国有法人	41,570,000
4	国投瑞银基金管理有限公司	13,670,000	3.51	其他	13,670,000
5	重庆中新融辉投资中心(有限合伙)	11,770,000	3.02	境内非国有法人	11,770,000
6	陈保华	11,200,000	2.87	境内自然人	11,200,000
7	北京雅才投资管理有限公司	11,200,000	2.87	境内非国有法人	11,200,000
8	上海证大投资管理有限公司	11,200,000	2.87	境内非国有法人	11,200,000
9	汕头市伯杰投资有限公司	2,517,100	0.65	境内非国有法人	
10	朱莉萍	2,030,000	0.52	境内自然人	

三、本次发行对公司的影响

(一)本次发行前后公司股本结构变动情况

股份类别		本次发行前 股份数(股)	本次发行前 比例(%)	变动数(股)	本次发行完成后 股份数(股)	本次发行完成后 比例(%)
有限售条件的流通股	1、国家持股	-	-	-	-	-
	2、国有法人持股	-	-	-	-	-
	3、境内非国有法人股	-	-	75,740,000	75,740,000	19.42
	4、境内自然人持股			11,200,000	11,200,000	2.87
	5、境外法人持股	201,760,000	72.52	11,180,000	212,940,000	54.60
	6、境外自然人持股	-	-	-	-	-
	7、其他			13,670,000	13,670,000	3.51
	有限售条件的流通股合计	201,760,000	75.52	111,790,000	313,550,000	80.40
无限售条件的流通股	人民币普通股	76,440,000	27.48	-	76,440,000	19.60
	无限售条件的流通股合计	76,440,000	27.48	-	76,440,000	19.60
股份总数		278,200,000	100.00	111,790,000	389,990,000	100.00

(二)本次发行对公司资产结构的影响

本次发行后,公司的净资产将大幅增加;2013年3月31日公司所有者权益合计为1,043,676,458.11元,假设不考虑期后净利润增加及现金分红等情况,预计发行后的净资产1,564,094,092.41元,增长49.86%。

资产负债率进一步下降:公司2013年3月31日合并报表资产负债率为15.00%,预计增发后资产负债率为10.53%,下降4.47个百分点。

公司整体实力和抗风险能力将得到显著增强。

(三)本次发行对公司业务结构的影响

本次发行完成后,本次募投的国内销售网络项目建成后,将为公司完成自营店销售网络对国内主要战略城市和重点城市的全面覆盖打下坚实的基础,并初步形成以战略城市为辐射中心的品牌辐射网络,其对周边重点城市的辐射效应将逐渐显现,公司的品牌影响力也将得到增强。同时配合本次募投的香港、澳门地区销售网络的建设,将形成对大中华区域的品牌辐射力和渗透力。

本次募投的香港运营及设计中心项目建成后,将迅速增强凯撒品牌的设计实力和美誉度,全面提升公司国际业务运营能力,为公司全面推进国际化战略打下坚实的基础。

(四)本次发行对公司治理情况的影响

本次发行完成后,凯撒集团持有公司的39.13%股份,是公司的控股股东,股权结构为郑合明、陈玉琴各持50%股份;志凯公司持有公司15.47%的股份,其独资股东为陈玉琴,因此公司实际控制人郑合明、陈玉琴夫妇间接持有公司54.60%的股份。公司的控股股东及实际控制人均未发生变更。本次发行不会对公司治理产生实质性影响。

(五)本次发行后公司高管人员结构的变动情况

本次发行后公司董事会、监事会及高级管理人员结构不会发生变动。

(六)本次发行后公司关联交易和同业竞争的变动情况

本次发行完成后,公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及新股东间不存在同业竞争。

本次发行对公司与关联方之间的关联交易不产生实质性的影响。

(七)本次发行前后最近一年的每股收益和每股净资产

本次发行前后,公司最近一年及一期的每股净资产(摊薄)及每股收益(摊薄)如下:

项目	2012年12月31日 发行前	2012年12月31日 发行后	2013年3月31日 发行前	2013年3月31日 发行后
每股净资产(元)	3.37	3.74	3.39	3.75
每股收益(元)	0.13	0.10	0.06	0.04

注:发行后全面摊薄每股净资产=(截至期末归属于母公司所有者权益合计+本次募集资金净额)/本次发行后股本总额;

发行后全面摊薄每股收益=对应会计期间归属于母公司所有者的净利润/本次发行后股本总额。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、公司主要财务指标

报告期主要财务指标如下:

项目	2013.3.31/2013年一季度	2012.12.31/2012年度	2011.12.31/2011年度	2010.12.31/2010年度
流动比率(倍)	4.15	4.14	4.92	14.50
速动比率(倍)	2.02	1.97	2.87	11.03
母公司资产负债率(%)	21.12	23.88	20.13	9.86
合并资产负债率(%)	15	15.02	14.00	5.49
利息保障倍数(倍)	26.28	14.02	212.05	169.54
每股净资产(元)	4.88	4.90	4.56	8.31
应收账款周转率(次)	1.36	5.29	4.96	5.91
存货周转率(次)	0.20	0.71	0.70	1.35
总资产周转率(次)	0.13	0.45	0.40	0.59
每股经营活动的现金流量净额(元)	0.13	0.10	-0.18	-0.37
每股净现金流量(元)	-0.02	-0.03	-1.04	2.81
基本每股收益	0.060	0.174	0.268	0.339
稀释每股收益	0.060	0.174	0.268	0.339
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.058	0.167	0.259	0.326
扣除非经常性损益后的稀释每股收益	0.058	0.167	0.259	0.326
加权平均净资产收益率(%)	1.76	4.05	6.46	11.32
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	1.69	3.89	6.25	10.89
综合毛利率(%)	52.81	51.70	56.72	48.81

二、管理层讨论与分析

(一)资产负债分析

1、资产结构分析

最近三年一期资产结构如下:

单位:万元

项 目	2013年3月31日 金额	2013年3月31日 比例	2012年12月31日 金额	2012年12月31日 比例
流动资产	72,325.70	58.91%	72,474.87	58.71%
非流动资产	50,454.33	41.09%	50,994.51	41.29%
资产总额	122,780.03	100.00%	123,469.38	100.00%
项 目	2011年12月31日 金额	2011年12月31日 比例	2010年12月31日 金额	2010年12月31日 比例
流动资产	78,263.67	68.95%	74,906.28	79.58%
非流动资产	35,236.95	31.05%	19,224.20	20.42%
资产总额	113,500.62	100.00%	94,130.48	100.00%

公司于2010年首次公开发行股票上市,募集资金55,783.74万元。报告期内,随着募集资金的不断投入使用,公司扩大了经营规模并加快了销售网络建设,进而取得了销售规模的扩张,公司资产规模也随之逐步增长。

从资产结构上看,2010年12月31日、2011年12月31日、2012年12月31日及2013年3月31日公司流动资产占总资产比例分别为79.58%、68.95%、58.71%、58.91%,呈下降趋势;相应的,公司非流动资产占总资产比例则逐年上升,主要原因是随着首发募集资金的逐步使用,固定资产、在建工程以及商誉等非流动资产项目增加。

总体来看,公司资产结构较为合理,与公司的业务经营相适应。

2、负债结构分析

最近三年一期负债结构如下:

单位:万元

项 目	2013年3月31日 金额	2013年3月31日 比例	2012年12月31日 金额	2012年12月31日 比例
流动负债	17,429.60	94.66%	17,486.07	94.30%
非流动负债	982.78	5.34%	1,057.54	5.70%
负债合计	18,412.38	100.00%	18,543.61	100.00%
项 目	2011年12月31日 金额	2011年12月31日 比例	2010年12月31日 金额	2010年12月31日 比例
流动负债	15,692.04	98.74%	5,148.27	99.67%
非流动负债	200.00	1.26%	17.15	0.33%
负债合计	15,892.04	100.00%	5,165.42	100.00%

报告期内公司负债有所波动:2011年末余额较2010年末增加10,726.62万元,主要原因是2011年度销售网络建设加快、销售规模扩张,相应的短期借款、经营性负债(应付账款、应付票据和预收账款)以及应付商铺购买款随之增加;2012年末余额较2011年末增加2,651.57万元,主要是本年全资子公司香港公司短期借款增加,2013年一季度末较2012年末余额变化不大。

3、主要偿债能力指标及分析

发行人最近三年一期主要偿债能力指标如下:

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率(倍)	4.15	4.14	4.92	14.50
速动比率(倍)	2.02	1.97	2.87	11.03
母公司资产负债率(%)	21.12	23.88	20.13	9.86
合并资产负债率(%)	15.00	15.02	14.00	5.49
利息保障倍数(倍)	26.28	14.02	212.05	169.54
每股净资产(元)	4.88	4.90	4.56	8.31

(1)资产负债率分析

截至2012年12月31日,母公司资产负债率为23.88%,与同行业上市公司相比,处于较低水平,偿债能力较强。公司已结合了未来的发展规划,综合考虑财务结构、实际举债能力、财务成本与抗风险能力、一贯的经营方针、股东回报、未来净现金等众多因素,对公司的债务融资与股权融资结构进行了合理规划。

(2)流动比率、速动比率分析

2010年度公司发行上市,随着募集资金逐步投入使用,货币资金转化为非流动资产,公司流动比率、速动比例呈下降趋势。

报告期内,公司的流动比率、速动比率处于同行业上市公司的正常水平,公司的短期偿债能力较强。

(3)息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

报告期内公司息税折旧摊销前利润足够支付到期的贷款利息,不存在无法偿付银行借款利息的情形。报告期内公司的利息保障倍数处于较高水平,说明公司具有较强的偿债能力。

在经营活动中,公司不断加大应收款项的催收力度,加快存货及应收账款的周转速度,以提高存货及应收账款的周转能力和公司的短期偿债能力。同时,公司银行信用较好,银行融资渠道畅通,多年来一直保持良好的偿债信用记录,均能按期偿还银行借款本金及利息。

(二)盈利能力分析

1、营业收入结构及分析

(1)最近三年一期发行人营业收入变动情况分析

项目	2013年一季度	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入(万元)	15,880.11	53,165.01	41,508.75	37,556.33
其中:主营业务收入(万元)	15,826.99	52,973.41	41,339.56	37,410.58
其他业务收入(万元)	53.12	191.60	169.19	145.75
主营业务收入占营业收入比例	99.67%	99.64%	99.59%	99.61%

公司自成立以来,坚持清晰的产品定位、一贯的高品质制造、个性化的创意设计,经过近二十年来的高端品牌积累,在国内树立了"凯撒"高端服装品牌形象,品牌知名度不断提升,积累了一大批稳定、忠实的消费客户,报告期内公司营业收入持续增加。

报告期内公司营业收入主要来源于主营业务,其他业务收入主要是租金和材料销售等,占营业收入比例很小,公司主营业务突出。

(2)最近三年一期发行人主营业务收入构成分析

单位:万元

项目	2013年一季度 金额	2013年一季度 比例	2012年度 金额	2012年度 比例
女装	4,987.53	31.51%	17,088.38	32.26%
男装	4,725.20	29.86%	14,036.91	26.50%
皮类产品	5,743.27	36.29%	20,605.46	38.90%
其他类产品	370.98	2.34%	1,242.67	2.35%
主营业务收入	15,826.98	100.00%	52,973.41	100.00%
项目	2011年度 金额	2011年度 比例	2010年度 金额	2010年度 比例
女装	13,732.86	33.22%	14,383.34	38.45%
男装	11,030.30	26.68%	9,071.40	24.25%
皮类产品	16,019.34	38.75%	13,572.86	36.28%
其他类产品	557.06	1.35%	382.98	1.02%
主营业务收入	41,339.56	100.00%	37,410.58	100.00%

报告期内公司主营业务收入增加的主要原因是:①公司销售渠道稳步增加;②新合并了集盛公司和宇鑫公司;③随着公司品牌知名度不断提升,市场定价能力增强,主要产品销售单价有所上升。

公司产品结构特点突出,主要表现在:①公司产品线丰富,既涵盖女装、男装及皮类三大类产品,男女装又涵盖了从正装到休闲类的众多小品类产品,与单一男装、女装或正装、休闲类销售为主的服装企业产品均有不同;②公司产品定位高端,具有少量、多款的特点。

虽然公司产品结构复杂,但公司报告期内女装、男装、皮类三大类产品均衡发展,主营收入稳步增长,体现出公司具有较强的多产品研发能力和市场拓展能力。

2、综合毛利及毛利率分析

单位:万元

项目		2013年一季度 毛利率	金额	比例	2012年度 毛利率	金额	比例
主营业务	女装	51.84%	2,585.64	30.83%	56.67%	9,683.85	35.23%
	男装	50.87%	2,403.55	28.66%	55.34%	7,767.65	28.26%
	皮类产品	55.21%	3,170.69	37.81%	45.32%	9,339.18	33.98%
	其他类产品	59.35%	220.18	2.63%	51.82%	643.99	2.34%
	小计	52.95%	8,380.06	99.93%	51.79%	27,434.67	99.81%
其他业务		10.59%	5.63	0.07%	27.40%	52.49	0.19%
综合毛利		52.81%	8,385.69	100.00%	51.70%	27,487.16	100.00%
项目		2011年度 毛利率	金额	比例	2010年度 毛利率	金额	比例
主营业务	女装	67.67%	9,293.55	39.48%	51.17%	7,360.42	40.15%
	男装	62.37%	6,879.40	29.22%	51.20%	4,644.84	25.34%
	皮类产品	43.94%	7,039.21	29.90%	45.01%	6,109.38	33.33%
	其他类产品	37.25%	207.50	0.88%	25.41%	97.30	0.53%
	小计	56.65%	23,419.66	99.48%	48.68%	18,211.94	99.35%
其他业务		72.57%	122.78	0.52%	82.32%	119.98	0.65%
综合毛利		56.72%	23,542.44	100.00%	48.81%	18,331.92	100.00%

(1)综合毛利分析

报告期内主营业务中女装、男装和皮类产品是公司综合毛利的三大支柱,其他业务毛利较小;公司产品结构布局合理,可有效平滑单类产品毛利下降导致对公司主营毛利的不良影响。

(2)毛利率分析

2011年公司主营业务毛利率比2010年提升8个百分点,主要原因是:随着公司销售规模的逐步扩大,产品议价能力逐步增强,同时公司有效地控制了营业成本。

2012年公司主营业务成本较上年增加42.52%,高于收入28.14%的增长幅度,导致毛利率较上年下降约5个百分点。主营业务成本增长幅度大的原因是由于2012年度服装市场整体疲软,公司本期加大促销力度,整体拉低了毛利率。

2013年一季度主营业务毛利率开始回升,较2012年度上升约1个百分点。

①女装毛利率分析

公司根据女性对服装个性化、风格化要求高,对款式、花色敏感性强,在保证舒适度的前提下对面料要求相对淡化的特点,以加强设计研发为前导,通过清晰定位、风格独特、款色多变、饰品装饰、面料综合利用等方式降低女装的同质化,提升产品档次,维护品牌形象,保证了女装平均单价的稳步提升。由于2012年服装市场整体疲软,公司加大了促销力度,加上团购业务的大力开展,女装产品毛利率下降幅度较大,但女装毛利率仍能保持着较高的水平。

②男装毛利率分析

报告期内公司男装品牌效益逐步显现,市场定价能力增强,男装单价总体呈增加趋势;同时公司合理采用委托加工及定制生产的规模化生产模式,有效地控制了单位营业成本的增长,但由于2012年公司加大了促销力度,男装产品收入增长幅度小于其成本增长幅度,加上团购业务的大力开展,导致男装产品毛利率降幅较大。

③皮类产品毛利率分析

2010年至2012年公司皮类产品毛利率保持在45%左右,比较平稳。2013年一季度皮类产品毛利率有较大幅度提升,主要是因为2012年下半年开始,皮具产品在直营店的销售数量增加,以及皮具产品毛利率较高的集盛公司销量大幅度增加。(三)期间费用分析

最近三年一期发行人期间费用(包括销售费用、管理费用和财务费用)情况如下:

单位:万元

项 目	2013年1-3月 金额	2013年1-3月 占营业收入比例	2012年度 金额	2012年度 占营业收入比例
销售费用	4,880.27	30.73%	16,248.22	30.56%
管理费用	759.65	4.78%	3,712.47	6.98%
财务费用	78.74	0.50%	364.98	0.69%
合计	5,718.66	36.01%	20,325.67	38.23%
项 目	2011年度 金额	2011年度 占营业收入比例	2010年度 金额	2010年度 占营业收入比例
销售费用	12,481.26	30.07%	7,166.79	19.08%
管理费用	2,749.66	6.62%	2,963.63	7.89%
财务费用	-453.72	-1.09%	-241.45	-0.64%
合计	14,777.20	35.60%	9,888.97	26.33%

报告期内,随着销售区域扩大、营业收入增加,公司期间费用总额有所增加。

1、销售费用

销售费用主要项目如下:

单位:万元

项目	2013年一季度	2012年度	2011年度	2010年度
销售费用	4,880.27	16,248.22	12,481.26	7,166.79
其中:工资及福利	1,410.57	4,509.76	2,979.18	1,238.15
广告费	282.21	2,657.93	2,666.72	929.01
商场管理费	811.21	1,353.24	1,198.82	920.39
折旧费	503.59	1,449.68	915.51	357.72
租赁费	1,013.00	3,238.03	2,494.52	2,323.46
装修费	233.34	1,060.48	564.96	399.32
运费	97.18	317.21	382.37	285.15

2011年度公司销售费用较2010年度增加5,314.47万元,主要原因是:①人员工资及福利增加1,741.03万元;②公司2011年度拍摄视频广告片,摊销相关广告费用较2010年度增加1,737.71万元;③商场管理费用增加278.43万元;④ 2011年度公司新购置自营店增加,导致折旧费用增加557.79万元;⑤增加租赁费用171.06万元;⑥装修费增加165.64万元;⑦运费增加97.22万元。

2012年度公司销售费用较2011年度增加3,766.96万元,主要原因是:①人员数量及人均工资及福利增加,使得总额增加1,530.58万元;②租赁及购置自营店的增加,导致商场管理费用增加154.42万元、折旧费用增加534.17万元、租赁费增加743.51万元、装修费增加495.52万元。

报告期内,除2011年度广告费用较2010年度有较大幅度的增长外,其他销售费用增加的主要原因是自营网点的扩张,商铺折旧、租金、商场管理费、销售人员工资等费用增长较快,而其他销售费用增长较慢。随着自营网点逐步进入成熟期,公司销售费用占营业收入的比例将会下降,公司的营业利润将会稳步增加。

2、管理费用

管理费用主要项目如下:

单位:万元

项目	2013年一季度	2012年度	2011年度	2010年度
管理费用	759.65	3,712.47	2,749.66