证券简称:潮宏基　证券代码:002345

广东潮宏基实业股份有限公司非公开发行股票之发行情况报告暨上市公告书摘要

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示

1、本次非公开发行完成后,本公司新增股份数62,555,600股,发行价格10.75元/股,该等股份已于2013年9月9日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续,将于2013年9月12日在深圳证券交易所上市。

2、本次发行中,廖创宾先生(本公司实际控制人廖木枝先生之子)认购的股票锁定期为自本次非公开发行股票新增股份上市首日(即2013年9月12日)起三十六个月;除廖创宾先生外,其他投资者认购的股票锁定期为自本次非公开发行股票新增股份上市首日(即2013年9月12日)起十二个月。

3、根据深圳证券交易所相关业务规则规定,公司股票价格在2013年9月12日(即上市首日)不除权,股票上市首日设涨跌幅限制。

4、本次非公开发行完成后,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

除非另有说明,本公告书中下列词语表示如下含义:

公司/潮宏基/发行人	指	广东潮宏基实业股份有限公司
保荐人/保荐机构/主承销商/广发证券	指	广发证券股份有限公司
律师/发行人律师	指	北京大成律师事务所
本次非公开发行股票/非公开发行/本次发行	指	发行人以非公开发行的方式,向不超过十名特定对象发行不超过6255.56万股(含本数)人民币普通股股票之行为
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
公司章程	指	广东潮宏基实业股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
股东大会	指	广东潮宏基实业股份有限公司股东大会
董事会	指	广东潮宏基实业股份有限公司董事会
监事会	指	广东潮宏基实业股份有限公司监事会

第一节　公司基本情况

公司名称(中文)	:	广东潮宏基实业股份有限公司
公司名称(英文)	:	GUANGDONG CHJ INDUSTRY CO.,LTD.
法定代表人	:	廖木枝
成立日期	:	1996年3月7日,2006年9月15日整体变更为股份公司
发行前注册资本	:	36,000万元
注册地址	:	广东省汕头市龙湖区龙新工业区龙新五街四号1-4楼
邮政编码	:	515041
电话	:	0754-88781767
传真	:	0754-88781755
网站	:	www.chjchina.com
电子邮箱	:	stock@chjchina.com
上市时间	:	2010年1月28日
上市交易所	:	深圳证券交易所
股票简称及代码	:	潮宏基(002345)
经营范围	:	从事珠宝、钻石、铂及铂镶嵌饰品、黄金及黄金镶嵌饰品、钟表、眼镜、工艺美术品、收藏品(文物除外)、服装、鞋帽、皮革制品、箱包、日用杂品的生产、加工、批发、零售及维修(不含限制类,钻石、铂及黄金原材料的采购按国家有关规定办理),化妆品的批发及零售;进出口业务(不涉及国营贸易商品,涉及配额、许可证管理、专项规定管理的产品按国家有关规定办理申请);以特许经营方式从事商业活动;企业管理咨询。[经营范围中凡涉专项规定持有效专批证件方可经营]

第二节　本次发行基本情况

一、本次非公开发行履行的相关程序

(一)本次非公开发行履行的内部决策过程

发行人于2012年5月8日召开了第二届董事会第二十三次会议,审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》、《关于公司非公开发行A股股票方案的议案》、《非公开发行A股股票预案》等关于非公开发行股票的相关议案,并于2012年5月10日进行了公告。2012年5月25日,发行人召开2012年第一次临时股东大会审议并通过了上述议案。

(二)本次非公开发行监管部门核准过程

本次发行申请文件于2013年1月30日经中国证监会发行审核委员会审核通过,并于2013年2月26日获得中国证监会核准批文(证监许可[2013]194号)。

(三)募集资金验资情况

2013年8月23日,参与本次发行申购的投资者的申购保证金到账情况已经天健会计师事务所审验,并出具了"天健验【2013】7-36号"验资报告。截至2013年8月23日,潮宏基非公开发行人民币普通股中参与申购的投资者的认购款保证金总额为人民币270万元整(RMB 2,700,000.00 元),上述款项已划入潮宏基非公开发行人民币普通股的主承销商广发证券股份有限公司在中国工商银行股份有限公司广州市第一支行开立的银行账户,账号为3602000129200257965。

2013年8月29日,参与本次发行申购的投资者的申购资金到账情况已经天健会计师事务所审验,并出具了"天健验【2013】7-38号"验资报告。截至2013年8月29日,潮宏基非公开发行人民币普通股中参与申购的投资者的认购款(含认购保证金)总额为人民币672,472,700元(RMB672,472,700.00 元),上述款项已划入潮宏基非公开发行人民币普通股的主承销商广发证券股份有限公司在中国工商银行股份有限公司广州市第一支行开立的银行账户,账号为3602000129200257965。

2013年8月31日,广东正中珠江会计师事务所有限公司出具"广会所验字【2013】第13000230226号"《验资报告》。截至2013年8月30日止,公司实际已发行人民币普通股62,555,600股,每股发行价格10.75元,募集资金总额672,472,700.00元,扣除各项发行费用人民币21,039,279.28元,实际募集资金净额为人民币651,433,420.72元。其中新增注册资本人民币62,555,600.00元,股本溢价人民币588,877,820.72元。

二、本次非公开发行的基本情况

(一)证券类型

本次非公开发行人民币普通股(A股)股票。

(二)发行数量

本次非公开发行股票的数量为6,255.56万股。

(三)证券面值

本次非公开发行股票的股票面值为1.00元/股。

(四)发行价格及定价方式

本次非公开发行股票价格为10.75元/股,系根据全部有效申购报价单的簿记建档情况,结合本次发行的定价方式和本次发行募集资金的需求情况,经发行人与广发证券协商后最终确定的。

(五)募集资金总量及净额

根据广东正中珠江会计师事务所有限公司2013年8月31日出具的《验资报告》(广会所验字[2013]第13000230226号),截至2013年8月30日止,发行人通过非公开发行股票募集资金总额为672,472,700.00元,扣除发行费用21,039,279.28元,实际募集资金净额为651,433,420.72元,其中新增股本62,555,600.00元,股本溢价588,877,820.72元。所有增加出资均以人民币现金形式投入。本次变更后的注册资本为422,555,600.00元,累计股本为422,555,600.00元。

(六)发行费用总额

本次发行费用总计为21,039,279.28元,其中包括保荐承销费、审计费、律师费及其他费用等。

(七)募集资金专用账户和三方监管协议签署情况

本次发行募集资金已存入本公司募集资金专用账户,公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定,并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据深圳证券交易所的有关规定及时签订募集资金三方监管协议,共同监督募集资金的使用情况。

三、本次非公开发行对象的基本情况

(一)发行对象名称、认购股数及限售期等情况

序号	投资者全称	申购价格(元/股)	申购数量(万股)	获配股数(万股)	限售期(月)
1	华夏基金管理有限公司	10.75	2,230	2230	12
2	金鹰基金管理有限公司	10.75	1,520	1,520	12
3	融通基金管理有限公司	10.75	900	900	12
4	兴业全球基金管理有限公司	10.75	500	500	12
5	杨涛	10.75	480	480	12
6	廖创宾	10.75	625.56	625.56	36
合计			6,255.56	6,255.56	

(二)发行对象基本情况

本次发行对象基本情况如下:

1、华夏基金管理有限公司

(1)企业性质:有限责任公司(中外合资)

(2)注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区A区

(3)注册资本/实收资本:人民币2.38亿元

(4)法定代表人:王东明

(5)经营范围:基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会核准的其他业务。

2、金鹰基金管理有限公司

(1)企业性质:有限责任公司(台港澳与境内合资)

(2)注册地址:广东省珠海市吉大九州大道东段商业银行大厦7楼16单元

(3)注册资本/实收资本:人民币2.50亿元

(4)法定代表人:刘东

(5)经营范围:基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

3、融通基金管理有限公司

(1)企业性质:有限责任公司(中外合作)

(2)注册地址:深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

(3)注册资本/实收资本:人民币1.25亿元

(4)法定代表人:田德军

(5)经营范围:发起设立基金、基金管理业务(具体经营业务按证监会颁发的经营许可证办理)。

4、兴业全球基金管理有限公司

(1)企业性质:有限责任公司(中外合资)

(2)注册地址:上海市金陵东路368号

(3)注册资本/实收资本:人民币1.5亿元

(4)法定代表人:兰荣

(5)经营范围:基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务(涉及许可经营的凭许可证经营)。

5、杨涛

杨涛,男,身份证号码为420106197710******,住所为广东省佛山市禅城区同济西路12号A座5楼。

6、廖创宾

廖创宾先生系本公司实际控制人廖木枝先生之子,出生于1972年,2002年至2006年任广东潮鸿基实业有限公司董事及总经理,现任汕头市潮鸿基投资有限公司董事、公司董事兼总经理,兼任全国珠宝玉石标准化技术委员会委员、中国珠宝玉石首饰行业协会副会长、汕头市第十二、十三届人大代表、广东省第十三届人大代表。

(三)发行对象与公司关联关系

廖创宾先生系本公司实际控制人廖木枝先生之子,为本公司之关联方。其他的本次发行对象除因本次非公开发行形成的关联关系外,与公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》等法规规定的关联关系。

(四)发行对象及其关联方与公司最近一年重大关联交易情况以及未来交易安排的说明

廖创宾先生系本公司之董事、总经理,在本公司领取薪酬。其他的本次非公开发行对象及其关联方在最近一年内与公司之间不存在其他重大交易,也不存在认购本次发行股份外的未来交易安排。

四、保荐人(主承销商)和律师关于本次发行合规性的结论意见

本次非公开发行的保荐人(主承销商)广发证券股份有限公司出具的《关于广东潮宏基实业股份有限公司非公开发行股票之发行过程和认购对象合规性的报告》的结论意见为:

广东潮宏基实业股份有限公司本次非公开发行股票的全部过程遵循了公平、公开、公正的原则,符合目前证券市场的监管要求。通过询价及申购过程最终确定的发行价格,符合《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规和《认购邀请书》等申购文件的有关规定。所确定的发行对象符合广东潮宏基实业股份有限公司第二届董事会第二十三次会议之决议,以及2012年第一次临时股东大会规定的条件。发行对象的选择有利于保护上市公司及其全体股东的利益,发行对象的确定符合贵会的要求。本次非公开发行股票符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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》等法律法规的有关规定。

本次非公开发行的律师事务所北京大成律师事务所出具的《关于广东潮宏基实业股份有限公司非公开发行A股股票发行过程及认购对象合规性的法律意见书》的结论意见为:

发行人本次发行股票已获得必要的批准、授权和核准;本次发行股票方案符合我国相关法律、法规和规范性文件的规定;本次发行股票所涉及的《认购邀请书》、《申购报价单》、《股份认购合同》及其他有关法律文书合法、有效;本次发行股票的发行过程符合《发行管理办法》、《实施细则》等法律、法规和规范性文件的相关规定;本次发行股票的发行对象的主体资格合法有效;本次发行结果合法、有效。

五、本次非公开发行的相关机构

(一)保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司

法定代表人:孙树明

住所:广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)

电话:020-87555888

传真:020-87557566

保荐代表人:陈运兴、裴运华

项目协办人:梁宏勇

经营证券业务许可证编号:Z25644000

(二)律师事务所:北京大成律师事务所

注册地址:北京市东直门南大街3号国华投资大厦5/12/15层

负责人:彭雪峰

经办律师:申林平、全奋、陈竞蓬、罗红

电话:010-58137799

传真:010-58137788

执业许可证号:21101199220250536

(三)会计师事务所:广东正中珠江会计师事务所有限公司

法定代表人:蒋洪峰

住所:广州市越秀区东风东路555号粤海集团大厦10楼

电话:020-83859808

传真:020-83800977

经办注册会计师:蒋洪峰、郭小军

执业证书编号:44010079

证券、期货相关业务许可证号:56

第三节　本次非公开发行前后公司基本情况

一、本次非公开发行前的公司前10名股东情况

(一)本次发行前的公司前10名股东持股情况

截至2013年6月30日,公司前10名股东及其持股数量、持股比例以及股份性质如下:

股东名称	股份性质	持股情况		持有有限售条件股份数量(股)	质押或冻结的股份数量(股)
		股数(股)	比例(%)		
汕头市潮鸿基投资有限公司	无限售条件	126,821,520	35.23	0	99,100,000
东冠集团有限公司	无限售条件	61,500,000	17.08	0	
汇光国际有限公司	无限售条件	38,888,460	10.80	0	
广发证券股份有限公司约定购回专用账户	无限售条件	4,619,580	1.28	0	
中信证券股份有限公司约定购回专用账户	无限售条件	4,000,000	1.11	0	
平安信托有限责任公司-新价值成长一期	无限售条件	3,647,784	1.01	0	
廖秋坚	无限售条件	2,947,930	0.82	0	
交通银行-金鹰中小盘精选证券投资基金	无限售条件	2,654,756	0.74	0	
陈璇	无限售条件	2,300,000	0.64	0	
李兰华	无限售条件	2,086,422	0.58	0	

(二)本次发行后的公司前10名股东持股情况

截至2013年9月9日,公司办理完成本次非公开发行股份股权登记后的前10名股东及其持股数量、持股比例以及股份性质如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	比例(%)	持有有限售条件股份数量(股)	股份性质
1	汕头市潮鸿基投资有限公司	126,821,520	30.01	0	无限售条件
2	东冠集团有限公司	61,500,000	14.55	0	无限售条件
3	汇光国际有限公司	38,888,460	9.20	0	无限售条件
4	华夏基金-工商银行-华夏-西域投资资产管理计划	2,2300,000	5.28	2,2300,000	有限售条件
5	金鹰基金-工商银行-粤财信托-定向增发新价值2期集合资金信托	9,160,000	2.17	9,160,000	有限售条件
6	融通基金-工商银行-华融信托-汇盈4号权益投资集合资金信托计划	9,000,000	2.13	9,000,000	有限售条件
7	廖创宾	8,255,770	1.95	7,755,728.00	有限售条件
8	金鹰基金公司-工行-粤财信托-定向增发新价值1期集合资金信托计划	6,040,000	1.43	6,040,000	有限售条件
9	兴业全球基金公司-招行-兴全定增12号分级资产管理计划	5,000,000	1.18	5,000,000	有限售条件
10	杨涛	4,800,000	1.14	4,800,000	有限售条件

二、本次非公开发行对公司的影响

(一)对公司股本结构的影响

本次发行前,公司总股本为36,000万股,本次非公开发行股票6,255.56万股,发行后公司总股本为42,255.56万股。本次发行前后公司股本结构变动情况如下:

项目	本次发行前		本次发行后	
	数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件流通股	1,750,128	0.49	64,305,728	15.22
二、无限售条件流通股	358,249,872	99.51	358,249,872	84.78
三、股本合计	360,000,000	100	422,555,600	100

(二)对公司资产结构的影响

本次发行后,公司净资产将大幅度增加,资产负债率相应下降,公司资产质量得到提升,偿债能力得到明显改善,融资能力得以提高,资产结构更趋合理,增强公司发展后劲。

(三)对公司业务结构的影响

本次发行完成后,公司的主营业务并未发生变化,仍然是高档时尚珠宝首饰产品的设计、研发、生产及销售,公司的核心业务是对"潮宏基"和"VENTI"两个珠宝品牌的连锁经营管理。通过本次非公开发行募集资金投资"潮宏基销售网络扩建项目",将进一步深化公司渠道及品牌建设,完善销售网络,提升公司的盈利能力和核心竞争力。

(四)对公司治理的影响

本次非公开发行在不改变公司控股股东和实际控制人的前提下,提高了社会公众投资者的持股比例,使公司股权结构更趋合理,有利于公司治理结构的进一步完善和公司业务的健康、稳定发展。

(五)对高管人员结构的影响

本次发行不会对公司的高管人员结构产生影响,公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

(六)对关联交易和同业竞争的影响

本次非公开发行完成后,发行人与控股股东及其关联人之间的业务关系和管理关系并不会发生变化。同时,本次发行也不会导致公司与控股股东及其关联人之间新增同业竞争或关联交易等情形。

本次非公开发行完成后,不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。

(七)董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次非公开发行的发行对象之一廖创宾先生系公司董事、总经理,通过认购本次非公开发行股份将直接持有公司625.56万股,其他的非公开发行对象均未在公司担任职务,除廖创宾先生外,公司其他的现任董事、监事和高级管理人员均未参与本次非公开发行。

(八)本次发行前后最近一年及一期公司每股收益和每股净资产变动情况

以公司截至2012年12月31日、2013年6月30日的归属于母公司所有者权益和2012年度、2013年1-6月归属于母公司所有者的净利润为基准,本次发行前后公司每股净资产(摊薄)和每股收益(摊薄)变动情况如下:

项目	2013年6月30日		2012年12月31日	
	发行前	发行后	发行前	发行后
每股净资产(元)	4.22	3.59	4.07	3.47
每股收益(元)	0.30	0.25	0.36	0.31

第四节　财务会计信息及管理层讨论分析

一、财务会计信息

正中珠江审计了公司2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日的资产负债表,2010年度至2012年度的利润表和现金流量表,并出具了标准无保留意见的审计报告,公司最近一期的财务报表未审计。

发行人经审计的近三年及一期的简要财务数据如下:

(一)合并资产负债表主要数据

单位:元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产总额	2,743,095,877.12	2,061,532,074.03	1,802,760,690.64	1,450,267,397.04
负债总额	1,138,593,928.96	576,009,283.88	388,046,554.20	103,075,132.77
归属于母公司所有者的股东权益	1,604,501,948.16	1,485,522,790.15	1,414,714,136.44	1,347,192,264.27
其中:归属于母公司所有者的股东权益	1,517,904,442.86	1,464,505,144.67	1,394,594,881.29	1,328,517,634.10

(二)合并利润表主要数据

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	1,135,392,388.90	1,534,299,572.70	1,318,632,644.22	829,962,971.53
营业总成本	1,030,332,704.07	1,381,967,798.28	1,137,763,638.01	710,815,796.37
营业利润	126,201,713.42	151,876,020.18	181,652,201.82	119,010,260.16
利润总额	127,771,147.71	154,404,834.05	183,951,292.37	122,077,978.43
净利润	112,594,254.93	130,974,972.61	156,419,921.12	108,440,432.76
其中:归属于母公司所有者的净利润	106,250,234.14	130,076,582.28	150,819,899.82	103,286,549.99

(三)合并现金流量表主要数据

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	149,363,872.02	95,159,692.49	-246,573,207.00	-241,892,287.33
投资活动产生的现金流量净额	-55,429,295.84	-85,930,876.46	-187,455,607.65	-130,981,159.70
筹资活动产生的现金流量净额	-21,094,079.30	-12,344,111.81	100,882,885.69	795,212,534.00
现金及现金等价物净增加额	72,828,615.16	-3,117,151.07	-333,168,830.82	422,339,086.97

(四)主要财务指标

1、基本财务指标

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
流动比率(倍)	2.29	2.97	3.94	12.43
速动比率(倍)	0.54	0.54	0.61	5.34
资产负债率(%)	41.51	27.94	21.53	7.11
应收账款周转率(次)	9.84	22.07	24.50	22.97
存货周转率(次)	0.58	0.76	0.84	0.97
每股净资产(元)	4.22	8.14	7.75	7.38
每股经营活动现金流量净额(元)	0.41	0.53	-1.37	-1.34
每股净现金流量(元)	0.20	-0.02	-1.85	2.35

2、净资产收益率及每股收益

公司近三年一期的净资产收益率及每股收益如下:

报告期利润		加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2013年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	7.04	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.96	0.29	0.29
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.13	0.72	0.72
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.98	0.71	0.71
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.10	0.84	0.84
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.97	0.83	0.83
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.45	0.59	0.59
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.78	0.61	0.61

二、管理层分析与讨论

(一)资产负债分析

1、资产结构分析

报告期内,公司资产的总体构成情况如下:

项目	2013.06.30		2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31	
	金额(万元)	比重(%)	金额(万元)	比重(%)	金额(万元)	比重(%)	金额(万元)	比重(%)
流动资产	178,409.98	65.04	171,344.78	83.12	152,476.59	84.58	128,123.29	88.34
非流动资产	95,899.61	34.96	34,808.42	16.88	27,799.48	15.42	16,903.45	11.66
资产总计	274,309.59	100.00	206,153.21	100.00	180,276.07	100.00	145,026.74	100.00

公司从事高档时尚珠宝首饰产品的设计、研发、生产及销售,核心业务是对"潮宏基"和"VENTI"两个珠宝首饰品牌的连锁经营管理。最近三年一期,公司资产规模大幅度提高,资产总额从2010年末的145,026.74万元增长至2013年6月末的274,309.59万元,增幅为89.14%。公司资产大幅增加的主要原因是:2010年1月公司首次公开发行股票,扣除发行费用后实际募集资金净额为94,860.19万元,使公司资产规模得到较大幅度的提高。报告期内,公司流动资产占总资产的比重较高。其中2010年末的流动资产占总资产的比重达到88.34%,主要是因为当年首次公开发行使得期末货币资金大幅增加,短期内提高了流动资产的占比所致。由于公司首次公开发行股票募集资金投资项目销售网络建设项目及珠宝生产加工(含设计研发)建设项目陆续投产,因此非流动资产占资产总额的比例逐步提高,截至2013年6月末,非流动资产占资产总额的比例已提升至34.96%。

2、负债结构分析

报告期内,公司负债的具体构成情况如下:

项目	2013.06.30		2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动负债:								
短期借款	27,000.00	23.71	23,810.00	41.34	17,000.00	43.81	-	-
交易性金融负债	17,267.25	15.17	16,340.80	28.37	12,879.83	33.19	-	
应付账款	10,476.92	9.20	9,144.90	15.88	9,543.63	24.59	9,721.99	94.32
预收款项	2,221.21	1.95	1,420.62	2.47	1,779.23	4.59	867.90	8.42
应付职工薪酬	411.95	0.36	646.02	1.12	768.29	1.98	340.28	3.30
应交税费	1,397.87	1.23	1,119.05	1.94	-6,832.13	-17.61	-3,043.25	-29.52
应付利息	43.22	0.04	49.65	0.09	33.87	0.09	-	-
其他应付款	3,104.47	2.73	5,069.55	8.80	3,518.42	9.07	2,420.59	23.48
一年内到期的非流动负债	16,000.00	14.05			-	-	-	
流动负债合计	77,922.89	68.44	57,600.58	99.99	38,691.14	99.71	10,307.51	100.00
非流动负债:								
长期借款	-	-	-		-	-	-	-
长期应付款	35,646.84	31.31						
递延所得税负债	289.66	0.25	0.35	0.01	113.52	0.29		-
非流动负债合计	35,936.50	31.56	0.35	0.01	113.52	0.29		-
负债合计	113,859.39	100.00	57,600.93	100.00	38,804.66	100.00	10,307.51	100.00

报告期内,随着公司业务规模的不断扩张,公司负债规模也有所增加。最近三年一期,公司的负债总额分别为10,307.51万元、38,804.66万元、57,600.93万元和113,859.39万元。公司负债中主要是流动负债,2010年末至2013年6月各期末,各期末流动负债占负债总额的比例分别为100.00%、99.71%、99.99%和68.44%。2010年末负债总额相比上年大幅下降的主要原因是公司于2010年1月首次公开发行并上市,利用超募资金偿还银行借款;2011年末负债总额相比2010年末大幅增加的主要是因公司持续扩张销售网络的需要,向银行增加17,000万元的短期借款。2013年6月末,公司非流动资产占比为31.56%,非流动资产占比大幅上升,主要是因为长期应付款期末余额35,646.84万元,系公司通过全资子公司间接受让广东菲安妮皮具股份有限公司部分股权且承诺于2014年及2015年支付的受让股权价款。

3、偿债能力分析

报告期内,公司主要偿债能力指标如下:

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动比率(倍)	2.29	2.97	3.94	12.43
速动比率(倍)	0.54	0.54	0.61	5.34
资产负债率(%)	41.51	27.94	21.53	7.11
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
息税前利润(万元)	13434.42	17110.84	18,481.32	11,743.66
利息保障倍数(倍)	10.40	9.72	29.47	239.22

最近三年及一期,公司的流动比率均保持在1以上,表明公司的资产流动性较强,其中2010年末的流动比率和速动比率分别为12.43和5.34,相比上年大幅提高,主要是因为公司当年实现首次公开发行并上市,使得公司当年流动资产大幅增加所致。截至2012年末公司的资产负债率为27.94%,2013年6月底资产负债率为41.51%,资产负债率较低且处于合理范围之内,表明公司目前财务杠杆运用较为合理,长期偿债风险较低。

最近三年及一期,公司利息保障倍数分别为239.22倍、29.47倍、9.72和110.40倍,表明公司有较强的偿还借款利息的能力。报告期内,在各银行的贷款都能按时还本付息,在各贷款银行有良好的信用,未发生借款逾期未还的情况,贷款偿还率和利息偿付率均为100%。

4、资产周转能力分析

报告期内,公司的资产周转能力指标如下:

指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率(次)	9.84	22.07	24.50	22.97
应收账款周转天数(天)	37.09	16.54	14.90	15.89
存货周转率(次)	0.58	0.76	0.84	0.97
存货周转天数(天)	629.31	480.26	434.52	376.29

最近三年,公司应收账款周转率分别为22.97、24.50和22.07,应收账款周转率总体上保持稳定,处于合理水平。公司报告期内的应收账款基本随着公司销售收入规模的扩大而增加,最近三年,公司的存货周转率分别为0.97、0.84和0.76。公司存货周转率呈现下降趋势。2010年以来,随着公司募投项目-珠宝生产加工建设项目、销售网络建设项目(一期)的逐步推进以及公司销售网络建设项目(二期)的推进,公司新增自营店较多,相应增加了产成品的铺货量,且公司为降低原材料的价格波动对公司生产经营的影响,采取措施加大了原材料的采购力度,从而使得存货大幅增加,增长幅度超过当期营业收入的增幅,因此导致公司存货周转率逐年下降。

(二)盈利能力分析

1、发行人营业收入结构及主营业务收入分析

(1)营业收入变动趋势分析

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务收入	106,512.12	99.78%	152,879.16	99.64%	131,666.20	99.85%	82,959.30	99.96%
其他业务收入	247.79	0.22%	550.80	0.36%	197.06	0.15%	37.00	0.04%
营业收入	106,759.91	100%	153,429.96	100%	131,863.26	100%	82,996.30	100%

报告期内,公司的营业收入主要来源于主营业务,主营业务收入占比一直在99%以上,表明公司主营业务突出。

(2)按产品类别分类

报告期内,公司主营业务收入按产品类别列示如下:

产品类别	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
K金珠宝首饰	39,368.32	36.96	75,238.94	49.21	68,237.09	51.83	47,528.35	57.29
铂金珠宝首饰	3,482.43	3.27	8,905.76	5.83	10,592.45	8.04	9,456.75	11.40
足金饰品	61,858.44	58.08	68,474.35	44.79	52,517.02	39.89	25,829.43	31.14
其他饰品	1,802.93	1.69	260.11	0.17	319.64	0.24	144.76	0.17
合计	106,512.12	100.00	152,879.16	100.00	131,666.20	100.00	82,959.30	100.00

公司产品包括K金珠宝首饰、铂金珠宝首饰、足金饰品和其他首饰。2010年度、2011年度、2012年度及2013年1-6月,公司K金珠宝首饰销售收入分别为47,528.35万元、68,237.09万元、75,238.94万元和39,368.23万元,占主营业务收入的比例为57.26%、51.74%、49.21%和36.96%,占比较高,这是由公司的产品战略决定的。K金珠宝首饰与其他珠宝首饰相比具有适宜各种款式设计、色彩丰富、品种多样等优点,与公司产品的时尚定位相适应,也有利于公司自主原创设计优势的发挥;同时实行与其他品牌有别的差异化产品战略有利于公司建立比较优势。

近年来,公司足金饰品的销售额和销售占比持续提高,主要是因为2008年金融危机之后,世界经济局势动荡,黄金及黄金产品的避险需求大幅增加,金价持续走高,从而使得珠宝行业中足金产品的市场需求相应大幅增加。公司针对市场的变化,适时调整了产品线的布局,以提高经营业绩;另一方面,适当增加足金产品也有利于公司进一步丰富自身的产品线,提高公司的品牌影响力和综合竞争能力。公司基于原有足金饰品的经营基础,逐步扩大了新开自营店中的铺货量,足金饰品的销售收入实现了较大幅度的增加。

(3)按地区分类

报告期内,公司主营业务收入按地区分类情况如下:

地区	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
华东	59,143.91	55.53	90,387.01	59.12	74,628.29	56.68	48,710.26	58.72
华南	10,575.02	9.93	10,449.25	6.83	10,814.20	8.21	6,728.17	8.11
东北	16,730.53	15.71	21,584.68	14.12	20,202.64	15.34	11,786.21	14.21
西南	3,504.19	3.29	6,031.90	3.95	7,053.44	5.36	5,656.03	6.82
华中	6,369.10	5.98	8,706.33	5.69	6,726.88	5.11	4,114.50	4.96
华北	8,039.53	7.55	8,451.35	5.53	7,711.68	5.86	3,646.66	4.40
西北	2,149.85	2.02	4,541.79	2.97	3,482.71	2.65	2,116.40	2.55
港澳台	-		165.38	0.11	19.77	0.02	-	-
其他	-		2,561.47	1.68	1,026.58	0.78	201.06	0.24
合计	106,512.12	100.00	152,879.16	100.00	131,666.20	100.00	82,959.30	100.00

公司