



证券代码:600086 证券简称:东方金钰 公告编号:临2013-14

东方金钰股份有限公司 非公开发行股票预案

二零一三年四月

发行人声明

一、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

二、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

三、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

四、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

五、本预案所述事项并不代表本预案机关对本次非公开发行相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重大事项提示

一、公司本次非公开发行股票相关事项已报公司第七届董事会第七次会议审议通过。

二、本次非公开发行的发行对象为公司控股股东兴龙实业，兴龙实业拟以现金全额认购本次非公开发行的全部股份，所认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让。

三、本次非公开发行的定价基准日为公司第七届董事会第七次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即19.54元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将进行相应调整。

四、本次非公开发行股票的数量为46,059,365股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将进行相应调整。

五、本次非公开发行的募集资金总额为9亿元，扣除发行费用后，6亿元将用于偿还银行贷款，剩余部分将用于补充公司流动资金。

六、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议通过和中国证券监督管理委员会的核准。

释义

东方金钰/本公司/本公司/发行人	指	东方金钰股份有限公司
兴龙实业	指	云南兴龙实业有限公司
深圳东方金钰	指	深圳东方金钰珠宝实业公司
深圳弘海	指	深圳市弘海实业有限公司
腾冲嘉德利	指	腾冲嘉德利实业有限公司
金龙房地产	指	瑞丽金龙房地产开发有限公司
董事会	指	东方金钰股份有限公司董事会
股东大会	指	东方金钰股份有限公司股东大会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
金交所	指	上海黄金交易所
老凤祥	指	老凤祥股份有限公司
明翠珠宝	指	浙江明翠珠宝有限公司
潮宏基	指	广东潮宏基珠宝有限公司
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
上交所	指	上海证券交易所
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 本次发行方案概要

一、发行人基本情况	
发行人中文名称	东方金钰股份有限公司
发行人英文名称	EASTERN GOLD JADE CO.,LTD.
注册资本	35,228.17万元
法定代表人	赵兴龙
发行人注册地址	湖北省武汉市武昌大道298号
上市交易所	上海证券交易所
经营范围	宝石及珠宝饰品的加工、批发、销售；翡翠原材料的批发销售；文化旅游项目的开发、工艺美术品、文化办公用品、体育用品、五金交电、化工原料（不含危险化学品及国家限制经营的）、建筑材料、金属材料的批发、零售、代购代销；农林花卉种植；纺织品的销售及进出口贸易；办公自动化高新技术开发；新技术产品研制、销售；实业投资（国家禁止投资的行业除外）；经营进出口业务生产、科研所需要的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件。

二、本次发行的背景与目的

(一)本次发行的背景

珠宝首饰行业发展潜力巨大。

在我国国民经济快速发展的大环境下，国内消费者的消费结构正在发生变化；在基本生活需要得到满足且质量不断提高的情况下，对珠宝首饰等高档消费品的需求不断增长，珠宝首饰消费正逐渐成为继住房、汽车之后的第三大消费热点。

珠宝首饰消费不仅只是满足单纯的增值保值需要，更多的是提高其艺术和精神层面的需求，是追求时尚、彰显个人地位的需要，新的消费需求将成为未来我国珠宝首饰消费市场新的增长点。

目前，我国一些重要的珠宝首饰产品的消费都居世界前列，而且增长率继续领先欧美、日本等其他主要市场。根据中国珠宝玉石首饰行业协会公布的数据，2011年我国珠宝首饰行业销售总额3800亿元，同比增长40%；珠宝首饰出口达75亿美元，同比增长123.5%。我国已成为世界举足轻重的珠宝加工大国和世界上最重要的珠宝消费市场之一。

近年来，随着经济危机的爆发以及世界不安定因素的不断增加，人们进一步认识到黄金的保值功能。特别是2008年下半年全球金融危机爆发之后，随着国外主要货币购买力的持续下滑，以及对全球通货膨胀预期的日益强烈，黄金价格的持续走高使人们对黄金产品的大量需求，黄金的稳定性也成为各国政府对付金融危机和稳定国际收支的重要工具。

中国有几千年玉石文化的沉淀，珠宝玉石成为人们的主要审美对象，也被视作天地之间的“神物之物”，更是人们生存的物质支撑和精神寄托。伴随着国民经济的发展，不仅民间佩玉、挂玉非常普遍，而且更多还关注高档玉石产品及工艺品的收藏和收藏，近年来该领域的消费增长非常快，特别是在上海、北京等一线城市和城市中增长迅速。

3、行业集中度逐步提高

目前，我国珠宝首饰行业企业众多，市场集中度较低。由于珠宝首饰价值较高，消费者购买时品牌和质量逐渐成为考虑因素。随着境外品牌进入我国，市场竞争的日益激烈和消费者满意度的增强，行业内有渠道优势、技术优势、管理水平、资本优势、人才优势、规模优势的企业将有更多的市场份额，集中度将逐步提高。

4、品牌渠道成为珠宝首饰行业的重要手段

随着我们居民收入水平以及消费需求的日益提高，以老凤祥、明翠珠宝、潮宏基等为代表的境内珠宝首饰品牌快速发展。目前，珠宝首饰行业公司，特别是一线品牌公司均注重营销网点的布局和区域布局，品牌和渠道在市场竞争中的作用日益显现。

(二)本次发行的目的

为了应对珠宝首饰行业的机遇与挑战，公司确立了“掌控上游、创新产品、塑造品牌、构建渠道”的发展战略。通过本次非公开发行股票，发行人一方面将以优化资本结构、降低财务风险、方面可以强化在翡翠原材料领域的优势地位和影响力、加大产品的设计创新力度、塑造“东方金钰、翡翠王朝”的品牌形象，拓展公司的终端销售网点，从而引领东方金钰成为国内领先、国际知名的珠宝首饰企业。

三、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行的发行对象为兴龙实业，兴龙实业拟以现金认购公司本次非公开发行的全部股份。

兴龙实业为公司的控股股东。截至2012年12月31日，兴龙实业直接持有公司14,844.80万股股份，占公司总股本的比例为42.14%。

四、发行价格的价格及定价原则、发行数量、限售期

(一)股票种类

本次发行的股票面值为人民币普通股 A股。

(二)每股定价

本次发行的股票面值为人民币1元/股。

(三)发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行的董事会决议公告日，即2013年4月8日。

认购价格为本次非公开发行定价基准日前20个交易日发行人股票交易均价的90%，即19.54元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将进行相应调整。

(四)发行数量

本次非公开发行股票的数量为46,059,365股(本次非公开发行募集资金总额除以本次非公开发行股票价格，股份数量精确到个位，小数点后数字忽略不计)。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行股票数量将进行相应调整。

(五)发行方式

本次发行股票全部采用向特定对象非公开发行的方式。

(六)认购方式

本次发行的股票全部采用现金方式认购。

(七)限售期

兴龙实业认购的股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让。

(八)本次发行股票的滚存利润分配

本次发行完成后，公司新老股东共享本次发行前公司滚存利润。

(九)发行决议有效期

本次发行决议有效期为自股东大会批准之日起一年。

(十)上市地点

本次非公开发行的股票于限售期满后，将在上海证券交易所上市交易。

(十一)募集资金投向

本次非公开发行募集资金总额为9亿元，扣除发行费用后，6亿元将用于偿还银行贷款，剩余部分将用于补充公司流动资金。

(十二)本次非公开发行募集资金的必要性和可行性分析

一、募集资金使用计划

本次非公开发行预计募集资金9亿元，扣除发行费用后计划用于以下方面：

(一)6亿元用于偿还银行贷款；

(二)剩余资金补充公司发展所需流动资金。

本次非公开发行募集资金优先用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充流动资金，资金不足部分通过自筹方式解决。

二、本次募集资金的必要性和可行性分析

(一)本次募集资金的必要性

1、资产负债率高，限制公司融资空间

最近几年，公司资产负债率处于较高水平，主要原因：一方面，因翡翠价格持续上涨、黄金业务快速增长，公司加大了翡翠毛料的储备和黄金原材料的采购，资金占用较大；另一方面，公司24亿元没有进行股权融资，目前公司资产负债率主要为银行贷款。

截至2012年12月31日，公司合并报表总资产为49.33亿元，归属于母公司所有者权益为39.34亿元，净资产为10.99亿元，公司资产负债率为85.09%。与可比上市公司相比较，公司的资产负债率也处于较高水平，具体情况如下表所示：

单位：亿元

项目 2012年9月30日* 2011年12月31日 2010年12月31日

资产负债率 77.15 81.80 78.45

老凤祥 65.28 65.59 65.59

明牌珠宝 35.27 24.02 67.40

潮宏基 21.83 21.53 7.11

*注：截至本预案出具之日，老凤祥和潮宏基2012年度的审计报告尚未公告，为增强可比性，使用2012年9月30日已公告的数据进行对比。

公司资产负债率略高，明显高于明珠珠宝及潮宏基，这与各公司的产品定位和经营策略不同相关，也与公司自重组以来一直未进行股权融资，而潮宏基和明珠珠宝分别于2010年、2011年上市，通过首次公开发行股票获得了大量权益资金直接相关。

较高的资产负债率限制了公司的融资空间，削弱了公司的偿债能力，影响公司经营的安全性。通过本次非公开发行股票募集资金，可以对公司的资产负债率进行适当调整，有利于公司的稳健、持续经营。

2、财务费用支出庞大，削弱公司盈利能力

近几年，银行公司的经营发展战略，公司规模不断壮大，有息负债的规模也明显增加，公司每年需承担庞大的财务费用，严重侵蚀了公司的盈利。2010年至2012年，公司的利息支出情况如下表所示：

单位：万元

项目 2010年 2011年 2012年

利息支出 5,890.71 11,671.99 11,972.03

利息总额 9,351.11 10,254.53 21,316.67

若公司节约相应利息支出，在2010年、2011年、2012年，公司的利息总额将分别增加62.99%、113.82%及56.16%。

本次非公开发行股票后，募集资金中的6亿元将用于偿还银行贷款，未来负债规模将进一步减少。

3、流动资金短缺，缺乏后续发展动力

公司的主要业务是翡翠、黄金等珠宝产品的购销。因翡翠、黄金等原材料在购买后可以直接销售，黄金原材料需委托加工成成品后才能销售。截至2012年12月31日，发行人存货账面价值为422,427.22万元，其中库存翡翠类商品189,492.06万元，库存黄金摆件及饰品20,027.00万元，库存黄金原料15,642.54万元，委托加工存货197,593.24万元。

发行人存货余额较大，这与发行人行业特点、经营策略等密切相关。①公司存货以翡翠、黄金库存商品和原材料为主，单位价值高；②近几年国内翡翠、黄金价格持续上涨，公司预计在存货涨价趋势下，通过购进了大量的翡翠毛料、黄金原材料，至2012年末尚有较大金额的存货余额，但公司存货周转率较低，存货资金占用量大，资金使用效率低，从而导致公司资金紧张，影响公司经营的正常进行。

如果未来翡翠、黄金价格走势逆转或出现大幅波动，公司将面临存货跌价的风险，从而导致公司经营业绩大幅波动。

三、市场竞争风险

翡翠、黄金等珠宝产品作为高档消费品甚或奢侈品，其属性决定了其在市场竞争中品牌和渠道地位至关重要的作用。公司凭借多年的经验，树立了良好的品牌形象，品牌知名度和美誉度不断提升，目前在云南、深圳、北京等地建立了自己的销售网络，成为国内知名品牌。但国际顶级品牌（如蒂芙尼、卡地亚、宝格丽）香港著名品牌（如周大福、周生生）等纷纷抢滩国内市场，与公司形成了直接或间接的竞争。

②公司销售商品的定价策略，如定价策略、促销策略等，将直接影响公司的销售业绩。如果未来翡翠、黄金价格走势逆转或出现大幅波动，公司将面临存货跌价的风险，从而导致公司经营业绩大幅波动。

四、行业周期性风险

翡翠、黄金等珠宝产品作为高档消费品，其属性决定了其在市场竞争中品牌和渠道地位至关重要的作用。公司凭借多年的经验，树立了良好的品牌形象，品牌知名度和美誉度不断提升，目前在云南、深圳、北京等地建立了自己的销售网络，成为国内知名品牌。但国际顶级品牌（如蒂芙尼、卡地亚、宝格丽）香港著名品牌（如周大福、周生生）等纷纷抢滩国内市场，与公司形成了直接或间接的竞争。

③公司销售商品的定价策略，如定价策略、促销策略等，将直接影响公司的销售业绩。如果未来翡翠、黄金价格走势逆转或出现大幅波动，公司将面临存货跌价的风险，从而导致公司经营业绩大幅波动。

五、募集资金使用的必要性和可行性分析

1、提高公司资本实力，为公司后续快速发展奠定基础

目前，公司确立了“掌控上游、创新产品、塑造品牌、构建渠道”的发展战略。未来几年，公司将遵循并实施上述发展战略，进一步强化公司在珠宝首饰行业的品牌优势，翡翠原材料优势和翡翠原石鉴定优势；拓展和完全实现公司销售布点；树立和提升品牌形象，加大在产品的设计、文化内涵方面的投入；以公司品牌优势和销售渠道形成珠宝产业链地位，实现公司共赢和互利。