

公司代码：600086

公司简称：东方金钰

**东方金钰股份有限公司**  
**2018 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司（母公司）2018 年度实现净利润-704,237,521.36 元，加上年初未分利润 39,230,962.18 元，累计未分配的利润为-665,006,559.18 元，现金及现金等价物净增加额为-23,548,408.04 元，资产负债率为 85.95%，未达到《公司章程》规定的利润分配的条件，公司拟定 2018 年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	东方金钰	600086	多佳股份、ST多佳

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵宁	
办公地址	深圳市罗湖区贝丽北路水贝工业区2栋东方金钰珠宝大厦3楼	
电话	0755-25266298	

## 2 报告期公司主要业务简介

### （一）主要业务

公司主要从事珠宝首饰产品的设计、采购和销售，主要经营产品包括翡翠原石、翡翠成品、黄金金条、黄金（镶嵌）饰品等。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

### （二）经营模式

公司以翡翠、黄金金条及首饰批发业务为主，主要采取自营模式及联营模式进行产品销售，辅以品牌加盟销售。

其中，自营模式：公司采用租赁或者购买方式取得经营场所，公司自营销售模式可细分为批发模式及零售模式。联营模式：公司与北京珠宝中心联营，在北京珠宝中心商场中设立专柜进行产品销售。加盟模式：加盟商在公司授权下开设东方金钰加盟店，向公司采购货品，公司根据加盟协议为加盟商提供人员及经营管理培训等服务。

### （三）行业情况

2018年，据国家统计局、中国珠宝玉石首饰行业协会及中国黄金协会有关统计显示，我国黄金珠宝玉石首饰市场经过前几年的调整销售呈现温和增长态势，但增速有所放缓并出现结构性分化，呈创意设计，高品质及文化内涵发展态势。

消费结构方面，消费者逐渐以90后、80后人群为主，人口结构的变迁驱动消费需求多元化、个性化，珠宝品类消费逐步改变黄金、钻石独占市场的局面，转向宝玉石多元化发展，K金、钻石镶嵌、宝玉石类等更具个性与特色的珠宝产品呈上升趋势，促成消费升级。珠宝首饰保值增值观念逐渐褪去，佩戴、美化功能成为购买动机。

从细分市场看，婚庆市场、刚需市场稳定，个性需求、随机性消费打开增量市场。从渠道看，一线城市珠宝消费高端化、品质化、多元化，三、四线市场黄金仍占主角，电商珠宝消费、新零售等新理念，个性化、时尚化、定制呈崛起之势。

营销推广方面，网络销售、线上线下结合、网红销售、爆款、IP产品引发巨大销售能量。

市场方面，品牌集中度逐步加强，据研究，港资和国内龙头品牌占黄金珠宝销售市场30%，且呈逐步上升趋势。品牌溢价进一步明显，品牌竞争日趋激烈，品牌层次区分进一步加深。翡翠、彩色宝石销售仍处于调整期并逐步分化。

公司以黄金+翡翠珠宝产品双轮互助驱动销售为营销策略，黄金作为基础性珠宝产品引领客流，促进高利润的翡翠产品销售。翡翠市场逐渐告别以原料品质论价格的阶段而进入材质、设计、品相、

内涵、工艺相结合的时代。

翡翠原石产地缅甸政府自 2010 年以来实行控制原石出口，减少原石公盘次数的政策，使得优质翡翠原石市场供应偏紧，价格呈上涨趋势，但终端市场仍处于盘整态势。

2018 年民营珠宝类上市公司普遍受到金融去杠杆及市场调整影响，出现销售下降，流动性紧张，有些承受债务违约经营困难等压力，行业并购大幅减少。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	11,476,207,348.35	12,520,579,897.90	-8.34	9,354,979,329.74
营业收入	2,960,978,595.37	9,276,629,100.58	-68.08	6,591,548,347.01
归属于上市公司股东的净利润	-1,718,450,098.21	231,185,999.85	-843.32	250,815,225.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,040,310,739.62	127,431,082.45	-916.37	254,923,436.43
归属于上市公司股东的净资产	1,488,987,743.67	3,207,437,841.88	-53.58	3,005,951,842.03
经营活动产生的现金流量净额	-146,911,163.64	-1,780,883,994.52	91.75	-1,089,365,284.75
基本每股收益 (元/股)	-1.2729	0.1712	-843.53	0.1858
稀释每股收益 (元/股)	-1.2729	0.1712	-843.53	0.1858
加权平均净资产收益率(%)	-73.18	7.44	减少80.62个百分点	8.71

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10 -12 月份)

营业收入	1,713,527,110.45	517,791,798.16	228,393,730.79	501,265,955.97
归属于上市公司股东的净利润	136,190,680.60	-105,111,027.93	-102,066,864.05	-1,647,462,886.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	136,187,334.54	-102,827,243.27	-103,669,693.39	-970,001,137.50
经营活动产生的现金流量净额	-102,475,788.18	-44,782,641.65	7,092,605.50	-6,745,339.31

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

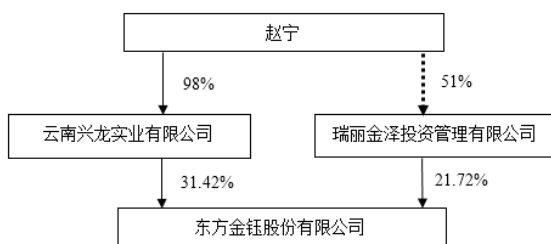
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						68,992	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						89,464	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	
云南兴龙实业有限 公司	-4,853,000	424,132,942	31.42	0	冻 结	424,132,942	境 内 非 国 有 法 人
瑞丽金泽投资管理 有限公司	0	293,154,984	21.72	293,154,984	质 押	293,154,984	境 内 非 国 有

							法人
中央汇金资产管理 有限责任公司	0	34,169,700	2.53	0	未知	0	境内非国有法人
韩耀宇	-816,200	20,483,800	1.52	0	未知	0	境内自然人
华宝信托有限责任 公司—“辉煌”178号单一资 金信托	-14,674	17,431,526	1.29	0	未知	0	其他
中国证券金融股份 有限公司	0	16,930,293	1.25	0	未知	0	境内非国有法人
华宝信托有限责任 公司—大地14号单 一资金信托		13,223,246	0.98	0	未知	0	其他
华宝信托有限责任 公司—大地30号单 一资金信托		12,215,000	0.90	0	未知	0	其他
郭宏伟		12,200,000	0.90	0	未知	0	境内自然人
华宝信托有限责任 公司—大地7号单 一资金信托		9,959,274	0.74	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的 说明	兴龙实业、瑞丽金泽均为实际控制人赵宁控制的公司。						
表决权恢复的优先股股东及持股 数量的说明	无						

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

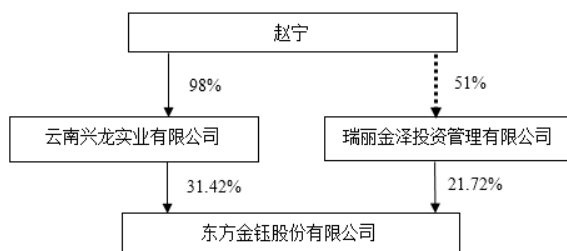
适用 不适用



注：赵宁先生通过受托行使瑞丽金泽投资管理有限公司 51%表决权等股东权利，进而控制上市公司 293,154,984 股股票，并通过兴龙实业间接持有上市公司 424,132,942 股股票，合计控制 717,287,926 股股票，占总股本的 53.13%，为上市公司实际控制人。

#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



注：赵宁先生通过受托行使瑞丽金泽投资管理有限公司 51%表决权等股东权利，进而控制上市公司 293,154,984 股股票，并通过兴龙实业间接持有上市公司 424,132,942 股股票，合计控制 717,287,926 股股票，占总股本的 53.13%，为上市公司实际控制人。

#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

##### 5.1 公司债券基本情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
东方金钰股份有限公司 2017 年面向	17 金钰债	143040.SH	2017 年 3 月 16 日	2022 年 3 月 17 日	7.5	7.00	按年付息，到期一次还本，最后一期利	上海证券交易所

合格投资者公开发行的公司债券							息随本金的兑付一起支付。
----------------	--	--	--	--	--	--	--------------

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2019年3月18日17金钰债未能按期兑付上一年度利息。

## 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

联合评级在对公司经营状况、财务状况及其他有关情况进行综合分析评估的基础上，对公司主体长期信用状况和公司公开发行的公司债券进行了跟踪信用评级，于2018年6月20日出具了《东方金钰股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》，报告维持公司“AA”的主体长期信用等级，评级展望维持“稳定”，同时维持“17金钰债”债项信用等级为“AA”；于2018年7月18日出具了《联合信用评级有限公司关于下调东方金钰股份有限公司主体长期信用等级及存续期债券信用等级的公告》，联合评级决定将公司的长期信用等级由“AA”下调至“AA-”，评级展望为“负面”，同时将公司发行的“17金钰债”的债项信用等级由“AA”下调至“AA-”。本次评级调整后，“17金钰债”债券不可作为债券质押式回购交易的质押券；于2018年8月8日出具了《联合信用评级有限公司关于下调东方金钰股份有限公司主体及“17金钰债”信用等级并将其列入信用观察名单的公告》，联合评级决定将公司主体长期信用等级及其发行的“17金钰债”公司债券信用等级由“AA-”下调至“A”，并将公司主体列入信用等级观察名单；该评级公司将在本期债券的存续期内每年对公司进行定期或不定期跟踪评级。该评级公司将按照相关规定出具本次债券2019年跟踪评级报告，届时公司将在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）进行披露。

## 5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	86.82	74.20	17.02
EBITDA全部债务比	-0.2200	0.1206	-282.44
利息保障倍数	-2.0598	1.4652	-240.58

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入29.61亿元，比上年同期下降68.08%，毛利率较上年同期减少15.86个百分点。其中：黄金金条及饰品销售收入16.69亿元，毛利率为0.81%，较上年同期减少1.46个百分点，主要系上半年为扩大销售给予客户销售让利。珠宝玉石饰品销售收入12.48亿元，毛利率为-12.74%，较上年同期减少51.10个百分点，主要为公司销售翡翠成品所致，翡翠成品销售



收入 6.92 亿元，毛利率为-72.04%，较上年同期减少 98.22 个百分点，主要系为维持公司有限的运营，公司集中降价销售品相相对较差的翡翠成品，并调整优化公司存货结构所致。翡翠原石销售收入 5.56 亿元，毛利率为 61.11%，较上年同期减少 5.56 个百分点，主要系由于翡翠原石采取个别定价法，个体品质差异影响，公司翡翠原石销售保持较高的盈利能力。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本期纳入合并财务报表范围的主体共 18 户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
云南兴龙珠宝有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
北京东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
深圳市东方金钰珠宝实业有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
佛山市南海区平洲东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
深圳东方金钰网络金融服务有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
中瑞金融控股（深圳）有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
孙公司名称				
深圳市东方金钰金饰珠宝首饰有限公司	控股孙公司	二级	51.00	51.00

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
云南东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
腾冲东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
瑞丽东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
盈江东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
江苏东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
西藏东方金钰珠宝有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
惠州市东方金钰珠宝首饰有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
瑞丽市姐告宏宁珠宝有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
中云商业保理（深圳）有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
深圳市东方金钰小额贷款有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
瑞丽市若辰网络科技有限公司	控股孙公司	二级	51.00	51.00
深圳市瑞鑫泰投资有限公司	控股孙公司	二级	80.00	80.00

1. 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变更原因
深圳市瑞鑫泰投资有限公司	收购

合并范围变更主体的具体信息详见“附注七、合并范围的变更”。