

深圳市爱迪尔珠宝股份有限公司关于 对深圳证券交易所 2015 年年度报告问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市爱迪尔珠宝股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板管理部《关于对深圳市爱迪尔珠宝股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板问询函【2016】第 15 号），公司董事会对相关问题进行了认真核查和分析，对问询函中所列问题向深圳证券交易所做出书面回复，现将回复内容公告如下：

问题一：你公司 2015 年分行业的营业收入中加盟销售与直营销销售的毛利率分别比上年同期下降 12.15%与 22.18%，分产品的营业收入中成品钻与其他饰品的毛利率分别比上年同期下降 35.03%与 67.16%。请详细说明公司毛利率下降的原因。

回复：

2013 年至 2015 年公司各产品及各销售模式下的毛利率如下：

各产品毛利率情况			
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
钻石镶嵌饰品	20.54%	21.44%	22.81%
成品钻	6.72%	10.35%	9.46%
其他饰品	9.35%	28.48%	12.14%
各模式毛利率情况			
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
加盟销售	20.36%	23.17%	24.41%
经销销售	17.16%	16.79%	16.70%
自营销售	31.48%	40.46%	32.51%

加盟销售毛利率下降的原因： 2015 年经过 9 个月的上市梳理及适应，经营策略较原先有所改变，在珠宝玉石首饰行业增长放缓的大体环境下，无疑给予了优势企业攻占市场的机遇，公司从注重高利润导向的经营策略转换为利用上市公司天然的资金优势攻占市场，适当降低公司利率水平，钻石镶嵌饰品毛利率有所下降，由于公司加盟销售中钻石镶嵌饰品毛利占比持续稳定，维持在 95%以上，因此加盟销售毛利率较 2014 年下降 2.81 个百分点，同比下降 12.15%。

直营销售毛利率下降的原因：公司直营销售主要由钻石镶嵌饰品与其他饰品组成，其中其他饰品主要为毛利率较高的非钻石镶嵌类的其他饰品（除黄金外）与毛利率较低的黄金饰品。2015 年适逢黄金价格下探幅度较深的情况下，黄金业务量有所提升，因此拉低公司直营销售毛利率水平。

成品钻毛利率下降的原因：公司利用自身采购渠道和信息优势，提供 B2B 网上销售、向经销商提供成品钻个性化订购服务，即发行人向经销商提供国际钻石供应商的钻石库存信息，具体包括重量、成色、净度、切工、价格等。该业务满足了客户对高端钻石的需求，且基本不占用公司流动资金，随着该业务竞争的日益激烈 2015 年成品钻销售毛利率较 2014 年下降 3.63 个百分点，同比下降 35.03%。

其他饰品毛利率下降的原因：公司其他饰品主要为毛利率较高的非钻石镶嵌类饰品（除黄金外）以及毛利率较低的黄金饰品，2015 年适逢黄金价格下探幅度较深的情况下，黄金业务量有所提升，因此拉低公司整体其他饰品毛利率水平。

问题二：你公司 2015 年营业收入中存在其他业务收入 1,184.87 万元，请说明上述收入的具体构成。

回复：

2013 年至 2015 年，公司其他业务收入分别为 381.41 万元、605.56 万元和 1,184.87 万元，占公司营业收入比例分别 0.48%、0.68%和 1.41%，占比非常低，公司其他业务收入主要是出售加工过程中的抛光灰（金粉、铂金粉）和对外培训等收入。2015 年增加了品牌管理费以及终端配备品、礼品等收入。

问题三：你公司 2015 年期末应收账款余额同比增长 92%，请结合公司的业务模式、收入确认模式与信用政策等详细说明增长的原因与合理性。

回复：

目前公司经营以加盟销售为主，经销销售、自营销售为辅。自营业务采用钱货两讫的结算模式，公司应收账款系给予部分加盟商和经销商客户信用期所形成。

发行人保持稳定的信用政策，加强了应收账款管理，不断完善信用标准体系。除款到发货外，发行人给予部分信誉好、实力较强的客户一定的信用期，因此，在既定的信用政策下，公司一部分销售收入以现金方式回流，另一部分以应收账款方式形成流动资产。2013 年至 2015 年公司应收账款如下：

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
应收账款	34,527.50	91.53%	18,027.30	96.23%	9,186.89	15.94%
营业收入	83,951.56	-5.13%	88,490.17	10.76%	79,896.43	9.79%
应收账款 占营业收入 的比重	41.13%		20.37%		11.50%	

2015 年公司应收账款均较上期大幅增长，主要系（1）2015 年 1 月公司首次公开发行股票并挂牌上市后资本实力有所提高，募集资金项目中 7,998.01 万元用于补充流动资金，上述流动资金主要用于应收账款等经营性资产的投入；（2）2014 年以来互联网金融快速发展，余额宝、理财通、京东金融等层出不穷，客户对资金使用效率更为敏感，同时由于我国经济下行压力较大，社会融资成本较高，融资压力较大，仅 2015 年央行便多次实施宏观调控，多次降准降息，因此客户对公司给予的信用周期更加充分的利用；（3）随着公司与客户合作年限的逐渐提高，公司对客户的信誉、实力、经营状况更加了解，符合公司销售回款政策的客户有所增加。

公司已建立稳定的销售回款管理，2013 年至 2015 年公司 95%的账龄集中在一年以内，证明公司销售回款管理有效。目前公司销售回款管理政策如下：

A.收集和维持客户资料：包括收集新客户资料，完善和维持老客户资料，相关资料主要指基本情况、营业状况、财务状况、信用记录等；

B.信用评价与分类：根据收集到的客户资料，从客户管理水平、经营状况、偿债能力、信用（付款）记录和行业状况五个方面进行评价，对客户信用分类；

C.确定客户信用额度：针对每一信用级别的客户确定给予其优惠的条件、赊销额度和赊销时间限制；

D.销售账款管理：财务部门定期开展账龄分析，并将账龄分析表、销售清单交予业务部门，由业务部门根据所发生销售货款，制定销售货款确认函，确定回款进度表，明确回款责任。

E.催款：由业务部门开展催款，根据财务往来账目报表确认回款总金额及回款时间。

问题四：你公司珠宝类产品 2014 年库存量和 2015 年生产量的合计数，与 2015 年销售量和库存量的合计数存在差额 317,629 件。请说明上述差异的具体原因，同时请你公司在年报中完整披露不同生产模式下的生产量、销售量与库存情况。

回复：

公司从自身的业务模式出发，制定了一系列的规章制度，建立了职责分明、结构完善的内部生产组织体系，负责产品生产的各个环节。目前，公司采取自产、外协生产相结合的生产模式，公司按库存数量及各客户的订单量制定细分生产计划，分配至惠州爱迪尔、PMC 部及采购中心。

自产：公司内部生产主要采用按库存量与按订单相结合的生产模式。生产中心根据库存规模和订单情况组织生产。

外协生产：公司将部分生产任务委托给经营管理、人员管理、加工/计量设备管理、产品生产及品质管理、仓库管理五个方面满足公司甄选的合作厂家。根据外协生产形式的不同，具体分为以下两种情况：

一、委托加工

珠宝首饰生产工艺中由于贵金属原材料浇铸环节不可避免的会发生耗损，批次量较小时，自行浇铸耗损较大会导致成本较高，因此公司浇铸环节全部委托加工。与公司合作的浇铸厂商有数家，公司与其均签订了长期合作协议，规定了不同成色产品的工费和损耗。日常合作中，公司每工作日向委托加工浇铸厂商下订单，按月结算。

受制于公司产能现状以及高精尖设备缺乏，公司在行业旺季订单量较大时或者无法完成某些高端产品的生产时，公司会提供原材料将部分生产任务委托合作厂家生产。

二、外购半成品

深圳罗湖区水贝珠宝产业园汇聚数百家珠宝企业，主要珠宝厂商均有其特色优势产品，为更好丰富公司产品线，公司会向合作厂商采购各自的特色优势产品；此外，由于珠宝首饰加工行业的季节性特征和公司产能现状，公司在行业旺季订单量较大时，会向合作厂商外购半成品。

半成品购入后经检测、打字印、证书制作、贴标定价后入库成为库存商品。外购半成品的情况下，由外协厂商负责原材料的采购并组织生产。

基于公司特定的生产模式，公司在统计产量的时候，仅为公司自产的数量，并未包括公司委托加工及外购半成品部分，2014 年及 2015 年公司产量、外协生产量（含委托加工及外购半成品数量）、销量、库存量具体如下：

项目	单位	2015 年	2014 年
销售量	件	541,540	553,425
生产量	件	254,546	266,604
外协量	件	317,629	304,328
库存量	件	133,922	103,287

问题五：2015年9月，你公司与昆吾九鼎投资管理有限公司共同设立产业基金苏州玖爱珠宝产业投资中心（有限合伙），并完成工商登记。请说明上述合伙企业的投资情况、是否按照《中小企业板信息披露业务备忘录第12号：上市公司与专业投资机构合作投资》的规定履行了信息披露义务，以及对你公司合并报表范围的影响。

回复：

2015年6月19日，深圳市爱迪尔珠宝股份有限公司与昆吾九鼎投资管理有限公司（100%持有惠通九鼎）签署了《合作框架协议》，关于签订设立并购基金合作框架协议的公告详细内容请参见2015年6月20日公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）。

2015年7月28日，公司独立董事就《关于发起设立玖爱珠宝产业并购基金（有限合伙）的议案》分别发表了事前认可的独立意见；同日公司第三届董事会第八次会议审议通过了《关于发起设立玖爱珠宝产业并购基金（有限合伙）的议案》。本次对外投资事项需提交股东大会审议。

2015年7月28日，公司独立董事发表了《关于公司第三届董事会第八次会议相关事项的的独立意见》。

2015年9月1日，公司召开了2015年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于发起设立玖爱珠宝产业并购基金（有限合伙）的议案》，关联方嘉俪九鼎未参与会议。

2015年9月25日，公司公告了《关于投资设立并购基金的进展公告》，苏州玖爱珠宝产业投资中心（有限合伙）已于2015年9月18日设立。

截至目前，玖爱基金未进行投资，对公司合并报表并未造成影响。

综上，公司已按《中小企业板信息披露业务备忘录第12号：上市公司与专业投资机构合作投资》的规定履行了信息披露义务。

特此公告！

深圳市爱迪尔珠宝股份有限公司董事会

2016年4月12日