

公司代码：600687

公司简称：刚泰控股

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司

2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	刚泰控股	600687	华盛达

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谢毅	马杰
电话	021-68865161	021-68865161
传真	021-68866081	021-68866081
电子信箱	xieyi@gangtaikonggu.com.cn	majie687@126.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	10,980,228,846.52	9,290,584,748.36	18.19
归属于上市公司股东的净资产	5,382,953,803.66	5,181,101,767.16	3.90
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-1,517,265,339.89	-688,469,027.76	不适用
营业收入	5,075,003,750.36	4,770,871,229.87	6.37

归属于上市公司股东的净利润	247,516,798.51	138,821,040.20	78.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	364,744,979.58	129,107,897.89	182.51
加权平均净资产收益率(%)	4.67	8.28	减少3.61个百分点
基本每股收益(元/股)	0.166	0.283	-41.34
稀释每股收益(元/股)	0.166	0.283	-41.34

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		31,667				
截止报告期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	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海刚泰矿业有限公司	境内非国有法人	24.55	365,440,057	0	质押	365,244,000
刚泰集团有限公司	境内非国有法人	11.71	174,299,695	100,502,512	质押	173,600,000
兰州大地矿业有限责任公司	国有法人	7.21	107,356,781	0	无	
上海六禾嘉睿投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	5.00	74,497,487	74,497,487	质押	74,497,487
上海刚泰投资咨询股份有限公司	境内非国有法人	4.33	64,414,071	0	质押	64,413,000
上海淮茂股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	4.22	62,814,070	62,814,070	质押	62,810,000
南通元鼎投资有限公司	境内非国有法人	2.53	37,688,442	37,688,442	质押	37,688,442
上海见乙实业有限公司	境内非国有法人	2.53	37,688,442	37,688,442	质押	37,688,442
赫连剑茹	境内自然人	2.03	30,150,753	30,150,753	质押	30,150,753
上海珂澜投资管理中心(有	境内非国有法人	1.54	22,864,321	22,864,321	无	

限合伙)						
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司股东刚泰集团、刚泰矿业及刚泰投资咨询均为实际控制人徐建刚先生同一控制下的企业，本公司和刚泰集团、刚泰矿业、刚泰投资咨询均为徐建刚先生同一控制下的关联方。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

三 管理层讨论与分析

(一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

结合中国经济周期所处阶段和为股东创造稳定价值的目的，公司制定了向下游扩展增强消费属性，降低周期属性的发展战略。同时，为紧随互联网消费时代日益增长的在线购买趋势，规避传统行业和传统经营模式的局限，公司致力于打造“互联网+”生态圈，以互联网珠宝为基础平台，以娱乐营销提升珠宝的品牌内涵和附加值，以金融结合产业链产生协同效应，增强公司盈利能力。

2016 年上半年，公司围绕上述发展战略积极推进各项工作，盈利水平得到显著提升。报告期内，公司实现营业收入 50.75 亿元，比上年同期增长 6.37%，实现归属于上市公司股东的净利润为 2.48 亿元，比上年同期增长 78.30%。报告期内公司净利润大幅度增长的原因为公司通过并购具有较强盈利能力、能够与公司主业产生协同效应的企业，并对被并购公司实施产业、资源和管理三个纬度的整合。在并购企业为公司带来利润增长的同时，公司全力推进向产业链拓展战略，对原有业务进行不断优化和调整，提高零售业务占比、调整产品结构获得更高毛利。

2015 年公司通过非公开发行股票募集资金收购的上海珂兰商贸有限公司 100%股权，于 2016 年 1 月 4 日完成工商变更手续。报告期内，公司通过收购和增资进一步取得广州市优娜珠宝首饰有限公司的股权，持股比例达到 51%。公司通过并购珂兰钻石、优娜珠宝等珠宝一线平台，迅速拥有了成熟的 O2O 平台与完整体系，已经形成线上引流、线下体验成交的商业模式。上述两家公司于报告期内纳入公司合并报表范围，在为公司带来利润贡献的同时，与公司主业的协同效应初现。

报告期内，公司降低传统批发业务占比，提高零售业务占比，同时不断调整产品结构，增加镶嵌类、K 金类产品和文化金、纪念金等高利润产品的比重，进一步增强了公司盈利能力。

同时，公司把原有的黄金珠宝主业、娱乐营销、影视文化产业有效粘合，通过品牌植入、明星代言等各类娱乐营销方式促进黄金珠宝产品的销售，塑造有市场号召力的珠宝品牌，提升产品附加值，与主业紧密协同。文化娱乐产业市场发展空间巨大，在与主业协同的同时，报告期内公司影视娱乐制作及营销产业也对公司形成一定利润贡献。

公司从上游黄金开采进一步向下游黄金珠宝饰品销售延伸，从传统型销售模式进一步向“互联网+”的新型销售模式升级，从以生产型为主进一步向“生产+互联网珠宝+娱乐营销+金融服务”生态圈拓展，形成了互联网珠宝+娱乐营销+供应链金融的生态圈基本雏形。

（二）主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	5,075,003,750.36	4,770,871,229.87	6.37
营业成本	4,320,430,917.11	4,467,416,304.64	-3.29
销售费用	86,365,820.12	5,957,227.29	1,349.77
管理费用	60,071,449.04	22,224,816.91	170.29
财务费用	101,436,840.59	71,831,579.77	41.21
经营活动产生的现金流量净额	-1,517,265,339.89	-688,469,027.76	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-972,691,283.41	-494,828,085.66	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,014,169,704.63	1,382,577,858.16	-26.65
研发支出			
营业外收入	18,635,219.61	718,436.06	2,493.86
营业外支出	1,252,696.82	3,465,519.28	-63.85
所得税费用	88,330,028.27	63,889,939.57	38.25
净利润	251,506,220.88	138,821,040.20	81.17
营业税金及附加	19,408,804.84	1,251,469.96	1,450.88
资产减值损失	-9,877,428.67	9,342,761.42	-205.72
公允价值变动收益	-162,885,146.70	-6,255,977.70	-2,503.67
投资收益	-12,392,549.62	18,866,970.81	-165.68

营业收入变动原因说明:并购子公司及自身业务结构优化,降低传统批发业务占比,增加零售及其他业务占比所致。

营业成本变动原因说明:并购子公司毛利率较高,加之自身业务结构优化,毛利率提升所致。

营业税金及附加变动原因说明:主要系本公司并购子公司及经营规模扩大所致。

销售费用变动原因说明:主要系公司并购子公司的销售费用合并进入利润表及自建旗舰店销售费用增加所致。

管理费用变动原因说明:主要系公司并购子公司管理费用合并进入利润表及自建旗舰店管理

费用增加所致。

财务费用变动原因说明:主要系公司并购子公司及借款增加所致。

资产减值损失变动原因说明:主要系公司资金回笼增加所致。

公允价值变动收益变动原因说明:主要系公司套保单边损失所致。

投资收益变动原因说明:主要系公司交易性金融负债到期收益减少所致。

营业外收入变动原因说明:主要系公司政府补助增加所致。

营业外支出变动原因说明:主要系公司水利建设专项资金上缴政策变化所致。

所得税费用变动原因说明:主要系本公司并购子公司经营规模扩大、利润增加所致。

净利润变动原因说明:主要系本公司并购子公司经营规模扩大、利润增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:根据公司下半年整体业务安排增加存货储备及并购企业业务规模扩大所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是公司收购兼并及投资产业基金所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系公司偿还银行借款所致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,瑞格传播、珂兰钻石、优娜珠宝纳入公司合并报表范围,报告期内分别实现净利润 4,384.00 万元、1737.26 万元及 633.71 万元。公司通过并购具有较强盈利能力、并能与公司主业产生协同效应的企业,增加产品品类,不断调整产品结构,提高销售毛利率,增加效益。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2013 年公司完成了重大资产重组工作,公司向上海刚泰矿业有限公司、兰州大地矿业有限责任公司、上海刚泰投资咨询股份有限公司发行股份,购买其合计持有的甘肃大冶地质矿业有限责任公司 100%的股权,同时向上海刚泰矿业有限公司出售本公司持有的浙江华盛达房地产开发有限公司 89.78%的股权。涉及的资产过户相关手续和配套融资的相关发行工作全部完成,大冶矿业成为公司全资子公司,华盛达房产正式从上市公司剥离。

2013 年大冶矿业承诺实现净利润 15,060.21 万元,实际完成净利润 15,617.17 万元;2014 年承诺实现净利润 22,001.44 万元,实际完成净利润 23,210.05 万元;2015 年承诺实现净利润 28,345.79 万元,实际完成净利润 37,700.40 万元。

公司在此期间,不仅超额完成利润承诺,而且进一步稳定了黄金上游的探矿与开采,积极向下游黄金饰品销售进行拓展,企业转型取得了较好的进展。

2016 年 2 月 2 日公司发布了《非公开发行限售股上市流通公告》,该项重大资产重组时非公开发行股份已经于 2016 年 2 月 5 日上市公司。

2015年12月29日，公司完成了非公开发行股份的工作，根据中国证监会出具《关于核准甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2015]2984号），公司向深圳市腾讯计算机系统有限公司等9家投资者非公开发行股份410,175,875股，共募集资金32.65亿元。募集资金主要用于收购珂兰钻石100%股权和瑞格传播100%股权、O2O体系建设及补充流动资金。

瑞格传播已于2015年12月29日完成工商变更登记，珂兰钻石于2016年1月4日完成工商变更登记。瑞格传播、珂兰钻石成为公司全资子公司，本报告期内纳入公司合并报表范围。

2016年8月8日，经公司第九届董事会第二次会议、第九届监事会第二次会议审议通过，根据公司实际情况及发展规划，为提高募集资金的使用效率，加快推进募投项目的建设进度，同意公司将“O2O营销渠道和信息管理中心建设项目”的实施主体，由公司变更为公司全资子公司上海悦玺网络科技有限公司。除实施主体变更外，与“O2O营销渠道和信息管理中心建设项目”相关的实施方案等其它内容保持不变。同时，公司拟以“O2O营销渠道和信息管理中心建设项目”未使用的募集资金余额（含银行存款利息）合计45,560万元对悦玺科技实缴出资并增资，其中10,000万元用于向悦玺科技实缴出资，剩余资金用于对其增资。本次实缴出资并增资完成后，悦玺科技注册资本为45,560万元，仍为公司的全资子公司。本次变更实施主体暨增资事宜，尚需经公司2016年第四次临时股东大会审议通过。

(3) 经营计划进展说明

2016年上半年，公司经营计划进展如下：

1、整合互联网珠宝资源，完善产业链，打造互联网珠宝生态圈

报告期内，公司严格按照年初制定的经营计划，整合互联网珠宝资源，完成了珂兰钻石的并购。2016年6月30日，珂兰钻石与北京京东世纪贸易有限公司签订《京东“JD.COM”开放平台店铺战略合作协议》，双方将合作运营“京东商城珂兰收藏投资频道”项目。珂兰钻石希望通过战略合作实现双方优势互补，进一步增强珂兰品牌在珠宝电商行业的影响力，扩大珂兰的销售渠道和业绩，从而提升上市公司整体经营业绩。

除持有曼恒数字3.14%股权外，2016年5月23日，公司与曼恒数字签署《投资协议书》，约定就打造“3DCity”独立珠宝首饰品牌的个性首饰定制C2B+3D打印项目，投资设立国内合资有限责任公司曼晟网络。合资公司注册资本3,000万元，其中公司与曼恒数字各出资1,500万，各持有合资公司50%股权。

报告期内，公司通过收购和增资进一步取得优娜珠宝股权，持股比例达到51%。

目前，通过并购与合作，国内最大的钻石电商珂兰钻石的O2O平台、彩宝电商第一名优娜珠

宝、曼恒数字的 C2B 个性化定制+3D 打印体系已经先后加盟。一个完整“O2O 平台+设计研发+C2B 个性化定制+3D 打印”一体化的互联网珠宝生态圈正在形成——O2O 平台为 C2B 平台引流，C2B+3D 打印使入门级珠宝的个性化定制成为现实。同时，黄金饰品到钻石，钻石到彩宝的消费升级将促进客户的重复购买，沉淀大量有粘性的活跃用户。

在并购的基础上，公司积极推进产品扩容、线下体验店扩容和技术平台扩容等计划。公司逐步将旗下传统的黄金及饰品产品、钻石产品、彩色珠宝产品陆续对接到线上新平台，同时施行千店计划，以线下加盟的方式开设体验店，将公司的线上线下业务形成一个完整的生态链。

在此基础上，公司尝试开展供应链金融业务，完善金融+产业链布局，力争形成整体联动。

2、塑造娱乐营销品牌文化，提升品牌知名度，增强文化内涵

公司在娱乐营销方面的布局着眼品牌文化塑造，通过影视植入、娱乐宣传、明星代言、VR/AR 宣传、IP 衍生等方式做珠宝的营销推广，迅速提升品牌知名度和品牌价值，增强品牌文化内涵。报告期内，公司已收购瑞格传播 100% 股权。同时，公司通过设立产业基金的方式，在移动互联网、影视传媒、文化产业等方面进行适当投资，形成与主业的紧密协同。

从“产业+娱乐营销+金融”启程，公司逐步落实各项规划，促进三大业态协同发展，在变革与创新中促使公司发展成为“平台+价值创造+金融衍生”的企业。

（二） 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年 增减 (%)	营业成 本比上 年增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
黄金及黄金 饰品珠宝业	4,926,140,778.76	4,258,001,529.47	13.56%	3.28	-4.69	增加 7.22 个百分点
影视文化娱 乐	146,466,604.70	62,429,387.64	57.38%			
总计	5,072,607,383.46	4,320,430,917.11	14.83%			
主营业务分产品情况						

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成 本比上 年增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
黄金及黄金 饰品	4,206,643,977.02	3,683,553,982.00	12.43%	-5.54%	-11.98%	增加 6.41 个百分点
贵金属收藏 品	401,465,395.41	356,526,797.51	11.19%	26.84%	26.27%	增加 0.4 个百分点
钻石类	256,307,844.06	186,945,749.26	27.06%			
影视娱乐制 作及营销	146,466,604.70	62,429,387.64	57.38%			
彩宝类	48,310,475.22	30,938,506.37	35.96%			
品牌使用费	13,413,087.05	36,494.33	99.73%			
总计	5,072,607,383.46	4,320,430,917.11	14.83%			

主营业务分行业和分产品情况的说明

随着公司战略部署的逐步推进，公司产业发展主线逐渐清晰，产业分类在原有黄金及黄金珠宝首饰的基础上增加了影视文化娱乐产业，影视文化娱乐产业协同黄金及黄金珠宝首饰主业发展，据此调整公司分行业数据列示。

2、 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
东北	192,714,434.69	
华北	100,446,123.30	-91.24
华东	1,741,304,562.65	316.76
华南	2,885,489,540.20	-9.74
华中	21,091,311.53	
西北	65,423,429.07	705.04
西南	66,137,982.02	

总计	5,072,607,383.46	
----	------------------	--

主营业务分地区情况的说明

报告期内，公司通过并购，使公司业务所涉及区域更广。

（四）核心竞争力分析

1、相较于传统黄金珠宝销售商，公司互联网珠宝平台的布局基本完成，发展趋势良好。在客户拓展，节约成本，提高交易效率方面具备明显优势。公司将互联网平台作为基石，布局建设互联网珠宝+娱乐品牌营销+供应链金融的生态圈初具规模，结合 O2O 的销售模式，通过影视植入、明星代言、VR 营销、产品授权等娱乐营销的方式加强品牌建设，通过产业+金融服务为行业提供供应链金融服务，增加经销商和加盟商的忠诚度，形成互联网珠宝生态圈这一商业模式的核心竞争力。同时，产品设计、加工、O2O 销售、C2B 个性化定制、3D 打印形成产品和服务的的产业链闭环，形成产品核心竞争力

2、根据公司互联网珠宝发展战略，公司并购的企业均为行业龙头企业，其本身拥有核心竞争力，其创始人股东均通过协议和股权质押锁定三年，高管和核心骨干均通过协议锁定五年，确保了核心人才团队的稳定性，确保了将其核心竞争力纳入公司。在完成并购的过程中，公司打造了一支管理能力强、对企业忠诚、并购经验丰富的经营管理团队，能胜任企业转型、企业并购、企业管理等工作。

3、公司拥有大型黄金矿产资源储备，下属公司大冶矿业拥有探矿权 22 项，采矿权 1 项，这些资源未来在金价进入上行趋势时会给公司带来超额的收益。

2016 年 7 月 1 日公司收到甘肃省国土资源厅《查明矿产资源储量登记书》，截止评审基准日（2015 年 8 月 31 日），甘肃省西和县大桥一带金及多金属矿详查探矿权 60 线-156 线详查区范围内，新增查明和预测的金矿石量 998.47 万吨，金金属量 16.134 吨。其中：工业矿体矿石量 276.62 万吨，金金属量 8.235 吨,平均品位 2.98 克/吨；低品位总矿石量 721.86 万吨，金金属量 7.899 吨，平均品位 1.10 克/吨。截止 2016 年 6 月 30 日，公司现保有总金矿石量 5096.43 万吨，保有总金金属量 90.045 吨，其中：工业矿体矿石量 1630.38 万吨，金金属量 52.533 吨,平均品位 3.22 克/吨；低品位总矿石量 3466.05 万吨，金金属量 37.512 吨，平均品位 1.08 克/吨。

4、公司下属公司国鼎黄金具备上海黄金交易所综合类会员、中国金币特许零售商、上海造币有限公司特许经销商等业务资质和特许经营权，在银行金融机构具有高知名度和广泛的销售渠道。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 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。

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。本期纳入合并范围的公司为本公司和 45 家子公司，比上年合并范围新增 24 家子公司。

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司

2016年8月20日