

证券代码：002856

证券简称：美芝股份

公告编号：2017-001

## 深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司 上市首日风险提示公告

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

经深圳证券交易所《关于深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017]178号）同意，深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“美芝股份”，证券代码为“002856”。本公司首次公开发行的25,340,000股人民币普通股股票自2017年3月20日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本公司聘请华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)（以下简称“华普天健”）对公司2014年度、2015年度、2016年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的会审字（2017）0637号《审计报告》。根据该审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
流动资产合计	105,008.36	109,331.78	81,593.00
非流动资产合计	4,383.35	3,368.67	2,251.98
<b>资产总额</b>	<b>109,391.71</b>	<b>112,700.44</b>	<b>83,844.98</b>
流动负债合计	75,316.58	83,566.81	58,389.99
非流动负债合计	-	-	10.29
<b>负债总额</b>	<b>75,316.58</b>	<b>83,566.81</b>	<b>58,400.27</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>34,075.13</b>	<b>29,133.63</b>	<b>25,444.71</b>

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	94,989.11	106,260.77	82,788.34
营业利润	6,844.00	5,771.96	5,168.32
利润总额	6,875.08	6,017.55	5,440.12
净利润	5,211.78	4,665.44	4,067.54
扣除非经常性损益后的净利润	5,119.10	4,481.24	3,173.84

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,693.87	879.78	-10,736.00
投资活动产生的现金流量净额	-427.40	-283.90	-13.35
筹资活动产生的现金流量净额	305.85	6,408.49	4,394.52
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,572.32</b>	<b>7,004.37</b>	<b>-6,354.83</b>

### 4、主要财务指标

指标	2016. 12. 31/ 2016 年度	2015. 12. 31/ 2015 年度	2014. 12. 31/ 2014 年度
资产负债率（母公司）	68.94%	74.15%	69.65%
流动比率	1.39	1.31	1.40
速动比率	1.17	1.01	1.14
无形资产（扣除土地使用权）占 净资产比例（%）	0.10	0.14	0.17
应收账款周转率（次/期）	1.40	1.71	1.51
存货周转率（次/期）	3.82	4.43	6.28
息税折旧摊销前利润（万元）	7,904.82	7,047.31	6,296.01
利息保障倍数	8.74	7.96	10.55
每股经营活动现金流量（元）	1.01	0.12	-1.41
每股净现金流量（元）	1.00	0.92	-0.84
加权平均净资产收益率	16.65%	17.19%	17.14%
扣除非经常性损益后的加权平 均净资产收益率	16.36%	16.51%	13.37%
基本每股收益（元/股）	0.69	0.61	0.54
稀释每股收益（元/股）	0.69	0.61	0.54

#### 四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

财务报告审计截止日（2016年12月31日）至本招股说明书签署日，公司经营情况稳定，经营模式、主要客户、供应商及劳务公司的构成、主要原材料及劳务的采购规模、营业收入构成、相关产业、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大变化。公司所处行业及市场处于良好的发展状态，未出现重大的市场突变情形。

结合行业发展趋势及公司实际经营情况，公司预计2017年1-3月可实现营业收入约为17,512.11万元至19,263.32万元，较上年同期的变动幅度为-23.47%至-15.82%；归属于母公司所有者净利润约为885.39万元至973.93万元，较上年同期的变动幅度为3.51%至13.86%；归属于母公司所有者净利润（扣除非经常性损

益后) 约为890万元至980万元, 较上年同期的变动幅度为1.39%至11.64%。上述测算不构成公司对2017年第一季度的业绩预测及利润承诺。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素:

#### (一) 宏观经济增速下降导致的风险

公司所处行业为建筑装饰业, 主营业务为建筑装饰工程设计与施工, 主要客户覆盖交通运输机构、文化产业、金融机构、政府机构、星级酒店等多个领域。近年来, 中国建筑装饰行业保持着较快的增长速度, 行业的持续向好为公司带来了较多的业务机会, 但由于行业受国家宏观经济波动影响较大, 同时国务院总理李克强在2016年《政府工作报告》中提出, 经济增长预期目标为6.5%—7%, 今年我国发展面临的困难更多更大、挑战更为严峻, 如果宏观经济增速持续下滑, 公司的发展将会受到一定程度的影响。

#### (二) 市场竞争风险

目前国内建筑装饰企业数量较多, 行业集中度相对较低, 根据中国建筑装饰协会的统计, 截至2015年底, 全国建筑装饰企业约13.5万家。公司虽然凭借长期积累的跨领域项目实施优势、技术优势、设计优势、品牌优势、跨地域业务拓展优势及管理优势等, 保持着较好的市场地位和影响力, 2014年名列全国建筑装饰行业百强企业第十七名, 是中国建筑装饰行业具有较强市场综合竞争力的企业之一, 同时公司通过本次发行募集资金提升公司的资金实力, 吸引优秀人才加盟, 进一步增强业务拓展能力。但由于行业市场竞争激烈且不断加剧, 激烈的竞争可能会对公司的的发展带来一定的影响。

#### (三) 工程安全及质量施工风险

工程类企业对项目工程安全、质量要求较高。公司历来十分重视工程安全及工程质量, 在施工安全、质量方面已经制定了一套完备的工程管理制度并且严格执行, 全面引入国际质量管理体系、环境管理体系及职业健康安全管理体系认证, 并在工程施工过程中进行全面有效地控制, 公司至今未发生过重大安全事故和重大工程质量问题, 但如果所承接的工程出现重大施工安全事故或重大质量问题, 将会对公司的业绩和声誉造成一定程度负面影响。

#### (四) 应收账款回收的风险

由于建筑装饰行业工程款结算周期受行业特性影响,建筑装饰企业普遍存在应收账款余额较大的情况。公司承接大型工程较多,报告期各期末,应收账款净额分别为50,543.64万元、55,083.92万元和55,403.21万元,占流动资产合计的比例分别为61.95%、50.38%和52.76%,比例较高。尽管公司大部分客户经济实力较强,信誉较好,且公司已制定应收账款管理制度并有效执行,资金回收具有一定的保障,但随着公司业务规模的不断扩大,应收账款余额可能保持在较高水平,若客户发生财务状况恶化,仍可能给公司带来坏账风险。

#### **(五) 存货周转率偏低的风险**

公司2014年末、2015年末及2016年末,存货余额分别为15,172.09万元、25,283.67万元和16,914.09万元,对应期间的存货周转率分别为6.28次、4.43次和3.82次,呈逐年下降的趋势且低于同行业上市公司平均水平。虽然公司报告期末绝大部分在施项目都能完成结算,但如公司不能加强项目结算管理,存货周转率很可能进一步下降,从而给公司带来不利影响。

#### **(六) 资产负债率偏高的风险**

由于建筑装饰行业工程项目结算周期较长,以及融资渠道主要依赖于自身积累和银行借款等原因,行业内企业资产负债率普遍偏高。报告期各期末,公司资产负债率(母公司)分别为69.65%、74.15%和68.94%,与同行业上市公司相比较,面临潜在偿债风险。公司与多家商业银行保持着良好的合作关系,目前信用额度较为充足,同时公司与多家供应商的合作关系相对稳定,公司在与其长期合作中能获得较好的信用政策。但如果宏观经济增速持续放缓,同时公司工程款回收速度减慢,公司将面临较大的资金压力。如果未来公司不能通过其它渠道获得发展所需资金,公司业务发展可能在一定程度上受到不利影响。

#### **(七) 经营活动产生的现金流量净额较低的风险**

公司报告期各期经营活动产生的现金流量净额分别为-10,736.00万元、879.78万元和7,693.87万元,本公司属于建筑装饰类企业,在工程项目各环节需支付投标保证金、履约保证金、工程周转金等款项,同时随着公司所承接的工程项目的规模逐步扩大,工程结算周期也相应延长,导致近年来公司经营活动产生的现金流量净额较低,同时亦为公司带来较大的资金压力,如工程项目配套资金

的不足，将影响公司业务承接能力，甚至导致工程项目无法正常施工。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司

董事会

2017年3月20日