

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

投资顾问马杰

0471-4972675

Majiel@cnht.com.cn

证书编号: S0670612080015

发行数据

| | |
|---------|------------|
| 申购代码 | 732081 |
| 募集资金净额 | 54000万元 |
| 发行价 | 10.42元 |
| 发行规模 | 5180万股 |
| 发行新股 | 5180万股 |
| 老股转让 | 0万股 |
| 发行后总股本 | 40180万股 |
| 发行市盈率 | 22.98倍 |
| 网上初始发行量 | 1550万股 |
| 网上申购上限 | 15000股 |
| 申购日 | 2017-04-10 |
| 缴款日 | 2017-04-12 |
| 上市日期 | —— |

发行前后主要股东情况

| 股东名称 | 发行前 (%) | 发行后 (%) |
|------|---------|---------|
| 丰华 | 27.4 | 23.86 |
| 丰岳 | 15.95 | 13.89 |
| 上丰盛世 | 6.38 | 5.55 |

发行前主要财务数据

| | |
|-----------------|------|
| 2016 基本每股收益 (元) | 0.57 |
| 发行前每股净资产 (元) | 2.50 |
| 发行前资产负债率 (%) | 54 |

新股申购

大丰实业 (603081)

预计上市初期压力位 35 元-40 元

公司概况:

公司是行业领先的文体设施整体集成方案解决商, 主营业务包括智能舞台、建筑声学工程、公共装饰、座椅看台, 公司拥有设计研发、生产制造、安装调试、售后维护的整体实力。公司业务为智能舞台、建筑声学工程、公共装饰和座椅看台, 拥有多门类、多系列、多规格的产品体系, 产品广泛应用于文化中心、剧(院)场、文化群艺馆、图博馆、体育场馆、电视台、演艺秀场、主题乐(公)园、多功能厅、会展中心、学校等文化、体育、广电、演艺等场所。

公司控股股东丰华, 实际控制人为一致行动人丰华、王小红、丰嘉隆、丰嘉敏, 通过直接和间接的方式合计持有发行前大丰实业 39.79% 的股份。

行业现状及前景

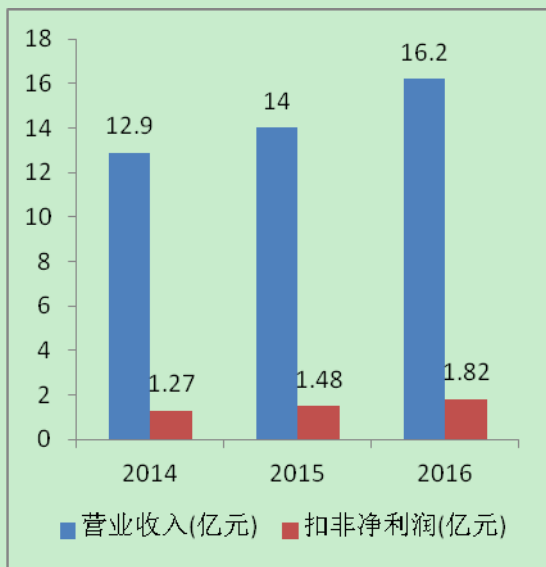
近年来, 随着我国经济转型的不断推进、各类文体产业政策政策的出台, 使得文体设施行业伴随文化、艺术、体育事业的不断繁荣而发展、壮大。随着人们对文化演出审美水平的提高, 对剧场、舞台的设计审美要求也相应提高, 剧场的舞台机械与设备等的建设不再是单纯的设备拼凑, 而是包含设计、艺术、工程等诸多元素在内, 使得演艺设备市场逐渐从以单纯设备销售向以整体解决方案为主的方向发展。经过多年的发展, 国内某些企业的技术已经达到国际先进水平并具备综合竞争能力, 有明显的比较竞争优势, 国外市场的开拓将会为本行业的发展增添新的动力。

公司亮点:

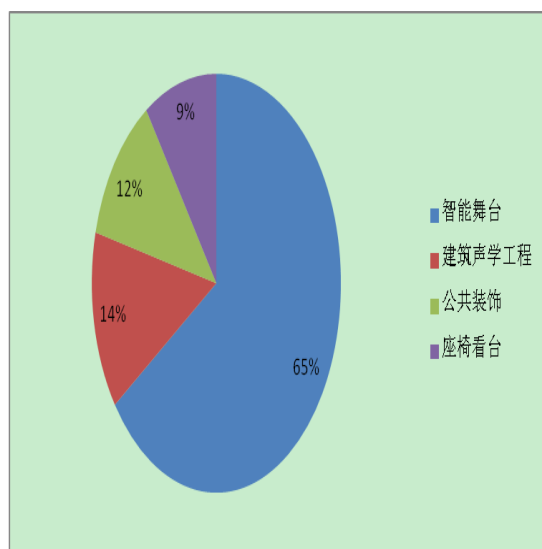
公司是行业领先的文体设施整体集成方案解决商, 主营业务包括智能舞台、建筑声学工程、公共装饰、座椅看台, 公司拥有设计研发、生产制造、安装调试、售后维护的整体实力。

主营业务及利润情况

2014-2016 营业收入及净利润情况



2016 年公司业务构成



募投项目

- 1、拟使用募集资金 4970 万元，用于信息化管理系统建设项目
- 2、拟使用募集资金 78327 万元，用于文体创意及装备制造产业园项目
- 3、拟使用募集资金 6173 万元，用于营销网络建设项目

主要潜在风险

宏观经济波动及政策变化的风险。文体设施行业市场需求受国家宏观经济、全社会固定资产投资及相关政策、规划影响较大。如果未来宏观经济发生不利变化，或我国对文体产业的政策支持力度大幅减弱，将可能导致公共文化设施投资规模减少，市场需求萎缩，进而导致本公司业务量减少，影响公司的经营业绩。

主要原材料价格波动风险。公司经营成本主要包括原材料成本和劳务成本。公司使用的主要原材料包括各类机电设备、灯音设备、金属材料、外购件、建材类等。若上述原材料价格大幅度上涨，则将对本公司的盈利状况产生较大不利影响；反之，若上述原材料价格大幅度下降，则本公司将因此获得额外的收益。

估值

发行人所在行业为专用设备制造业，截止 2017 年 4 月 6 日中证指数发布的最近一个月平均静态市盈率为 79.27 倍。预计公司 2017、2018 年每股收益分别为 0.55 元、0.65 元，结合目前市场状况，预计上市初期压力位 35 元-40 元。

可比公司股价及部分财务数据比较

| | 4 月 6 日 收盘价 (元) | 每股收益 (元) | 4 月 6 日 总市值 (亿元) | 营业收入 (亿元) | 扣非后 净资产 收益率% |
|-------------|-----------------------|-------------------|------------------------|-----------------|--------------------|
| 603081 大丰实业 | — | 0.49 摊薄 (2016) | — | 16.16 (2016) | 23.15 (2016) |
| 300129 泰胜风能 | 8.3 | 0.26 (2015) | 60.71 | 15.96 (2015) | 10.14 (2015) |

免责声明：恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。