

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	732030
募集资金	3.94 亿元
发行价	9.85 元
发行规模	4000 万股
发行新股	4000 万股
老股转让	万股
发行后总股本	16000 万股
发行市盈率	22.51 倍
网上初始发行量	1600 万股
网上申购上限	16000 股
上限金额	157600 元
申购日	2015-03-12
资金解冻日	2015-03-17
上市日期	——

发行前后主要股东情况

股东名称	发行前 (%)	发行后 (%)
朱斌	45.67	34
陈文	13.84	10.38

发行前主要财务数据

2014 基本每股收益 (元)	0.63
发行前每股净资产 (元)	3.5
发行前资产负债率 (%)	74.17

新股申购

全筑股份 (603030)

预计上市初期压力位为 20 元-24 元

公司概况:

全筑装饰集团成立于 1998 年,是集建筑装饰研发与设计、施工、家具生产、装饰配套和建筑科技为一体的大型装饰集团,是中国建筑装饰协会常务理事单位和上海市装饰装修行业协会副会长单位,具有设计甲级和施工壹级资质,是上海市著名商标企业,蝉联 12 届上海市室内设计大赛金奖,在中国装饰业界极具实力及美誉度。

全筑装饰集团拥有专业化部品加工基地及先进的生产设备,为装饰装修提供强大保障;同时建有专门装饰配套展厅,为装饰装修提供全面、专业化的后期配套服务;并在行业内率先成立了自主研发部门,为客户提供更为专业的系统服务。

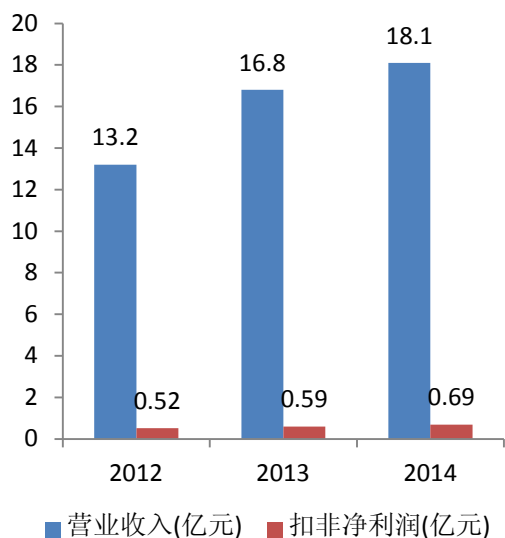
全筑装饰集团拥有严谨的组织结构、先进的管理理念和系统的实施体系、以及优异的经营和服务团队;通过了 ISO9001:2008 质量体系认证;凭借顶尖的设计水准、强大的施工能力、优质的服务质量,完成了上千个建设项目,业务遍及全国 50 余个省市,打造了汤臣一品、华府天地、檀宫等一大批中国顶级豪宅与上海世博会主题馆绍兴饭店、石油馆、澳门馆等世博项目,以及 400 余个楼盘 700 多万方楼盘全装修;获得了大量行业、市级和国家级荣誉,得到了社会各界的高度评价,被誉为“中国豪宅装饰第一品牌”和专业的“中国全装修系统服务提供商”。

公司亮点:

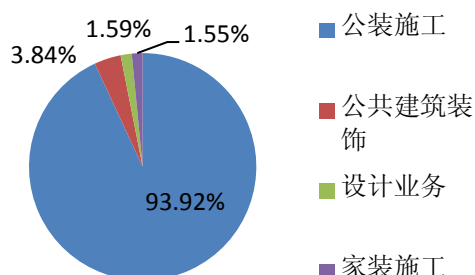
- 1、工艺技术及制造装备优势
- 2、同步设计开发能力、整体配套方案设计能力
- 3、质量控制优势和先进的产品试验检测能力
- 4、管理优势,特别是生产管理优势

主营业务及利润情况

2012-2014 年营业收入及净利润情况



公司 2014 年主营业务构成



募投项目

- 1、装配式工厂建设项目。
- 2、综合楼建设项目。
- 3、信息化建设项目
- 4、补充流动资金

主要潜在风险

- 1、应收账款回收风险。
- 2、净资产收益率下降风险。
- 3、财务内部控制风险
- 4、工程质量风险

估值

发行人所在行业为通用设备制造业,截止 2015 年 3 月 12 日,中证指数发布的最近一个月平均静态市盈率为 27.22 倍。结合公司发行价格 9.85 元,预计上市初期压力位为 20 元-24 元。

可比公司股价及部分财务数据比较

	2015-3-9 股价	2014 EPS	2014 每股经营性 现金流净额	2014 销售毛 利率%	2014 资产负 债率%
603030 全筑股份	—	0.63 摊薄	-0.48 摊薄	13.51	38.59 发行后 测算

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、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。