



环球石材(832123): 领先的装饰石材系统解决方案提供商

2017 年 3 月 24 日

袁季(分析师、首席研究官)

陆彬彬 (研究助理)

电话: 020-88836118

执业编号: A1310512070003

邮箱: yuanj@gzgzhs.com.cn

lubinbin@gzgzhs.com.cn

【公司简介】

环球石材(东莞)股份有限公司(以下简称“环球石材”, 证券代码: 832123)是行业中少数引进并获得 ISO9001 质量体系 and ISO14001 环境体系认证的企业, 多次承接国家的专业研究课题, 参与起草和制定了《天然大理石建筑板材》等国家、行业标准 32 项。公司至今拥有外观设计专利 64 项, 软件著作权 8 项, 授权发明专利 7 项, 实用新型专利 40 项, 公司研发的贝壳拼花圆柱、三维异型拱门等多项高难度加工工艺均属世界首创。环球石材荣获“中国驰名商标”、“广东省著名商标”、“国家级高新技术企业”等称号, 先后承接了 1000 多项国内外著名工程的石材供应。如世界上最豪华的八星级酒店——阿联酋皇宫酒店, 世界上最大的皇家伊斯兰寺庙——谢赫阿布扎比清真寺等国际经典工程; 人民大会堂 80% 省市的会议厅, 首都机场专机楼, 哈药六厂办公楼(号称中国的罗浮宫), 海南博鳌亚洲论坛会议中心, 深圳京基 100 大厦等国内著名工程。并受中央政府的委托先后承制了“永远盛开的紫荆花”和“盛世莲花”的基座。

环球石材是基础层企业, 于 2015 年 3 月 26 日在新三板挂牌上市, 2015 年 6 月 10 日开始做市交易。截至 2017 年 3 月 13 日, 公司总股本 32,743.00 万股, 其中 24,474.51 万股是非限售流通股, 在新三板交易。



环球石材

NEEQ:832123

环球石材(东莞)股份有限公司
(Universal Marble & Granite (Dong Guan) Co.,Ltd)



【公司亮点】

- 品牌行业影响力大，荣获“中国驰名商标”称号。“UMGG”已经成为中国高端石材市场的顶尖品牌之一，在国内行业协会等权威机构发布的中国石材企业品牌排行中，公司已连续多年位居前列，并荣获“中国驰名商标”称号。凭借强大的品牌影响力，公司先后承接了众多国内外著名工程的石材供应项目。如世界上最豪华的八星级酒店----阿联酋皇宫酒店等。



- 市场份额居行业前茅，多工程获“鲁班奖”。公司拥有的国内高端装饰石材市场份额公司生产的石材产品多次荣获“广东省名牌产品”称号。公司是行业内“华表杯”（中国石材协会对石材装饰工程项目的最高奖项）获奖次数最多的企业之一，参与的大量工程荣获中国建筑行业最高奖“鲁班奖”。



- 先进的生产技术，达到国际先进水平。公司先后引进生产设备500多套，其中引进了具有国际先进水平的意大利、美国、德国、日本等国家进口石材加工的关键技术加工设备。具备世界上最精尖的加工设备有：电脑线切机24台；电脑加工中心7台；红外线桥切机48台；电脑桥切机8台等。公司在引进国外生产设备的同时，注重软件配套及工艺消化、吸收及改良、创新；实现全面质量管理，在行业率先建立ISO9000质量体系并通过英国BSI公司的论证，并导入精益生产等管理手段。

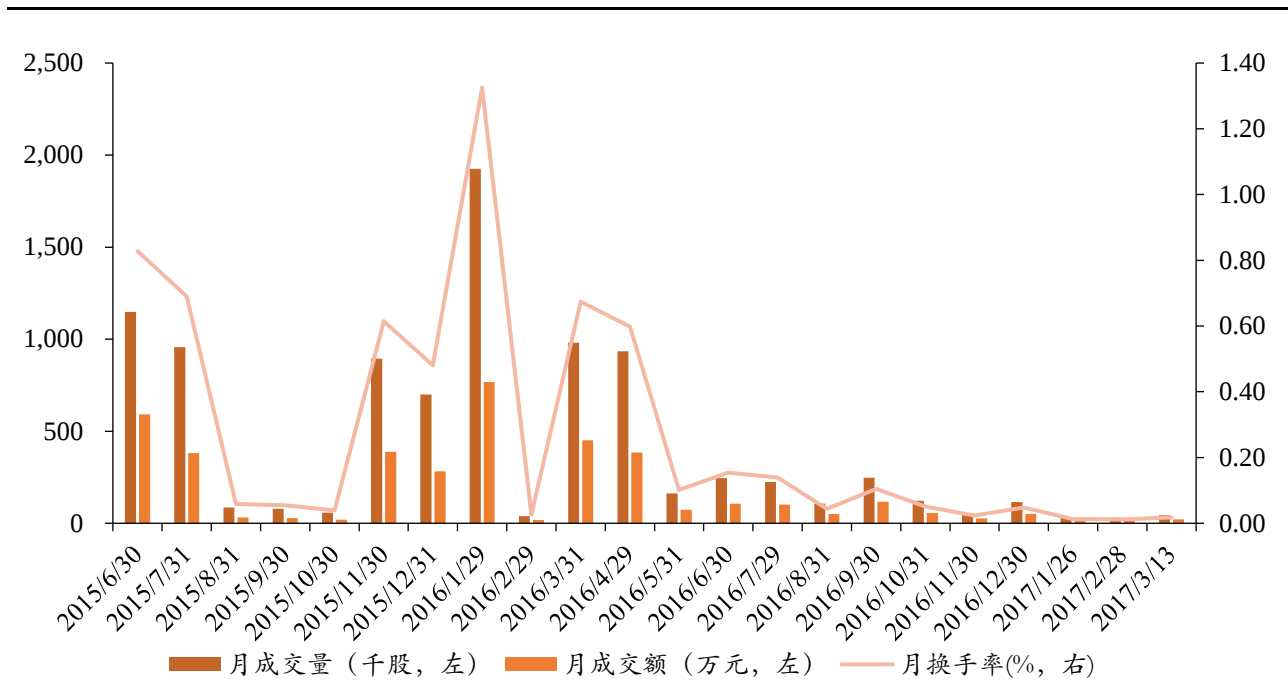
【市场表现】

交易情况：2015年05月26日首次成交，公司自于2015年6月10日首次发生做市转让，此后每月成交量有波动，月均换手率0.28%。2016年1月最高成交量达192.5万股，成



交金额 767.89 万元。截至 2017 年 3 月 13 日，公司股票总成交量 9179.25 万股，总成交金额 3974.41 万元，月均换手率 0.28%。

图表 1 环球石材成交情况，月均换手率 0.28%



资料来源: wind, 广证恒生

【持股股东】

根据公司 2016 年半年报，环球石材的实际控制人与控股股东为朱氏家族，即朱荣驹、朱新国、朱新胜、朱玉红。持股比例合计为 72.57%。前十大股东中，机构持有者有：杭州金灿丰德股权投资合伙企业(有限合伙)，持股比例为 5.44%；水晶石投资有限公司，持股比例为 4.54%；烟台昭宣元盛九鼎创业投资中心(有限合伙)，持股比例为 2.27%；东莞资泽股权投资企业(有限合伙)，持股比例为 2.24%；东莞市友信实业投资有限公司，持股比例为 1.51%；东莞骏业投资咨询有限公司，持股比例为 1.47%；嘉兴春秋晋文九鼎投资中心(有限合伙)，持股比例为 0.91%。

公司股票转让方式自 2015 年 6 月 10 日起采用做市转让方式，主办券商为安信证券。截至 2017 年 3 月 13 日，做市商共 6 家，分别为安信证券、东莞证券、广发证券、九州证券、联讯证券、中信证券。

【主板相关概念股】

北新建材 (000786.SZ)：公司所属北新集团为全国最大的新型建材技工贸综合性产业集团。主要以新型建材的研发、制造、经营为主营业务。生产的龙牌系列产品包括轻质墙体材料系列、保温吸声材料系列、卫浴产品系列等十大系列产品。龙牌建材产品因其卓越的质量和信誉而成为广大用户的首选，全国 70% 以上的知名建筑采用了龙牌系列产品，如北京人民大会堂、香格里拉饭店、上海东方明珠、金茂大厦等，市场占有率多年来一直处于国内领先地位。在企业运营中以“发展绿色建材、生产绿色产品、创建绿色企业”为原则，通过了中



国环境标志产品认证。

金隅股份 (601992.SH): 公司是全国最大的建筑材料生产企业之一, 是北京地区领先的房地产开发企业。公司的经营范围是建材制造、房地产开发和不动产经营产业, 主要产品是高标号水泥、家具、矿棉吸声板、加气混凝土、耐火材料、房地产开发经营、物业管理、销售自产产品等。公司持有及与独立第三方共同拥有多项先进技术的专利权, 并已起草或审阅超过多项建筑材料业界的国家及行业标准, 公司拥有一个国家级企业技术中心、一个国家重点实验室。公司的“金隅”牌水泥被认定为中国驰名商标、中国名牌产品和北京名牌产品, 公司连续多年获得“中国房地产百强企业”称号。

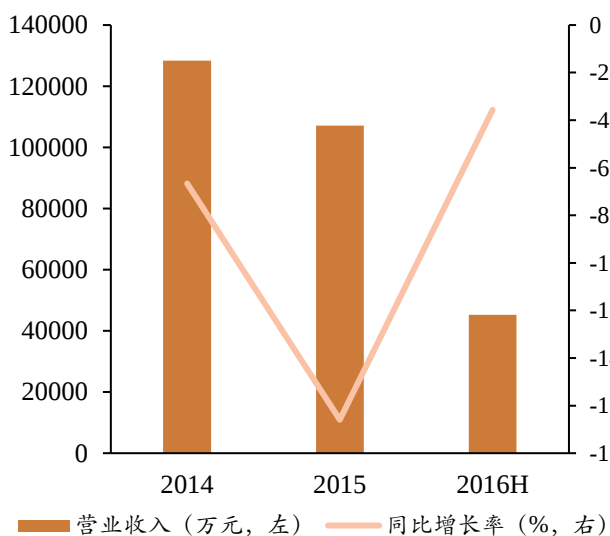
海螺水泥 (600585.SH): 公司主要从事水泥及商品熟料的生产和销售, 是世界上最大的单一品牌供应商。公司生产线全部采用先进的新型干法水泥工艺技术, 具有产量高、能耗低、自动化程度高、劳动生产率高、环境保护好等特点。三条日产 10000 吨新型干法水泥熟料生产线, 代表着当今世界水泥行业最先进的水平。“海螺”牌高等级水泥和商品熟料为公司的主导产品。“CONCH”商标被国家商标局认定为驰名商标, “海螺”牌水泥被国家质量监督检验检疫总局批准为免检产品, 长期、广泛应用于举世瞩目的标志性工程。

【财务数据透视】

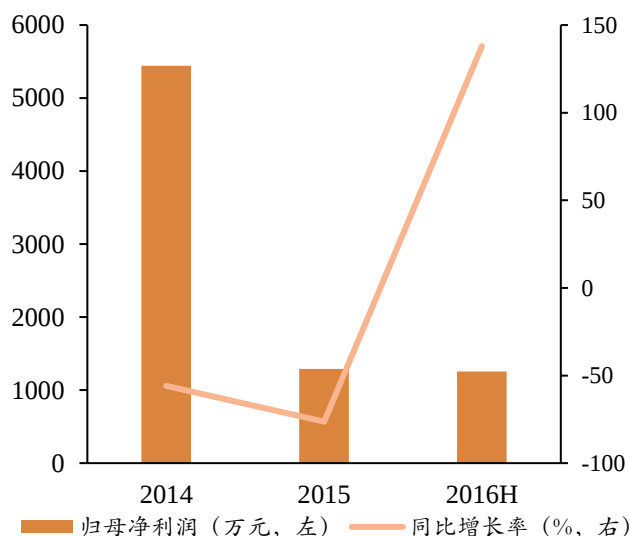
根据 2016 年半年报, 公司上半年实现营业收入 45218.80 万元, 同比去年同期 46890.82 万元, 营业收入下降 3.57%; 归母净利润总额 1254.24 万元, 同比去年-3305.79 万元, 归母净利润总额增长 137.94%。

报告期内实现营业收入较上年同期下降, 主要是受宏观经济影响, 石材行业市场需求萎缩, 加上公司的销售策略调整: 主动放弃付款条件差、毛利率低的订单, 将控制应收款回款风险放在第一位。净利润的提高主要得益于订单质量提高、经营管理费用及财务费用得到有效控制。

图表 2 2016 上半年营业收入 45218.80 万元



图表 3 2016 上半年年归母净利润 1254.24 万元



资料来源: wind, 广证恒生

资料来源: wind, 广证恒生



【点评】

近年来，中国石材业总体发展形势较好，中国石材在原料产量、加工能力和外贸出口均已达到世界第一。而经济的快速发展及持续大规模投资促进了对石材产品的巨大需求。随着生产规模的扩大，石材产业在建材行业中地位不断年上升，现已逐步从“量”向“质”战略转移，逐步改变过去粗加工生产，提高精深加工程度，增加产品附加值，利润率有上升趋势。

而公司是国际领先的装饰石材系统解决方案提供商之一，主要产品为中高端装饰石材。公司在2012-2014年“中国房地产开发企业500强首选供应商品牌”（石材类）的首选率分别为14%、18%和17%，稳居石材行业首位。从产品品种来看，公司累计销售的细分产品达上千种，是国内销售石材品类最齐全的企业之一；从销售收入来看，公司在国内石材行业中拥有规模优势。而公司品牌行业影响力大，荣获“中国驰名商标”称号，同时公司先后承接了众多国内外著名工程的石材供应项目。市场份额方面，公司拥有的国内高端装饰石材市场份额公司生产的石材产品多次荣获“广东省名牌产品”称号。技术方面，公司拥有先进的生产技术，达到国际先进水平。近年来，公司围绕战略定位，专注于为客户提供系统解决方案，以“为客户创造价值”为核心理念，努力打造环球石材生产加工、品种经营、营销服务、设计研发四个方面叠加的核心竞争力。

公司网址：www.inhand.com.cn

联系电话：86-10-64391099

数据支持：翁子彬



新三板团队介绍：

在财富管理和创新创业的两大时代背景下，广证恒生新三板构建“研究极客+BANKER”双重属性的投研团队，以研究力为基础，为企业量身打造资本运营计划，对接资本市场，提供跨行业、跨地域、上下游延伸等一系列的金融全产业链研究服务，发挥桥梁和杠杆作用，为中小微、成长企业及金融机构提供闭环式持续金融服务。

团队成员

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官）：从事证券研究逾十五年，曾获“世界金融实验室年度大奖—最具声望的 100 位证券分析师”称号、2015 年度广州市高层次金融人才、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得 2013 年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。2014 年组建业内首个新三板研究团队，创建知名研究品牌“新三板研究极客”。2016 中国金融风云榜“中国金融管理年度创新人物”，2016 年金号角奖金牌研究员。

赵巧敏（新三板研究副总监、副首席分析师）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，8 年证券研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景，曾获 08 及 09 年证券业协会课题二等奖。具有多年 A 股及新三板研究经验，熟悉一二级市场运作，专注机器人、无人机等领域研究，担任广州市开发区服务机器人政策咨询顾问。

林全（新三板高端装备行业研究负责人）：重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理与航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

温朝会（新三板 TMT 行业研究负责人）：南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

黄莞（新三板教育行业研究员）：英国杜伦大学金融硕士，具有跨行业及海外研究复合背景，负责教育领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

魏也娜（新三板 TMT 行业研究员）：金融硕士，中山大学遥感与地理信息系统学士，3 年软件行业从业经验，对计算机、通信、互联网等相关领域有深刻理解和敏锐观察，2016 年加入广证恒生，从事新三板 TMT 行业研究。

谭潇刚（新三板高端装备研究员）：中国科学技术大学无机化学博士，曾发表多篇 SCI 论文，研究涉猎化学、物理和材料等交叉领域；具有知名券商研究所、投行经历，兼备理工、金融复合知识背景和跨一、二级市场研究视角。重点关注锂电池、新能源汽车等新材料领域相关产业链

陆彬彬（新三板主题策略研究员）：美国约翰霍普金斯大学金融硕士，负责新三板市场政策等领域研究。

联系我们：

邮箱：lubinbin@gzgzhs.com.cn

电话：020-88832292



广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电话：020-88836132，020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。