

2017年5月23日

地素时尚 (603587)

建议询价价格: 28.23 元

公司简介

地素时尚是中国知名时装品牌公司之一,主营业务为中高端品牌女装相关的设计、推广以及销售。公司目前拥有“DAZZLE”、“DIAMOND DAZZLE”和“d'zzit”三大自有核心品牌。公司的销售终端主要位于中高端的商业物业中,报告期内,公司与北京 SKP (原名新光天地)、久光、王府井、伊势丹、银泰等高端百货及新鸿基、恒隆、华润、万达等在内的商业地产集团建立了合作关系。

公司亮点

(1) 自成立以来,公司围绕中高端品牌时装的定位,于 2005 年推出“DAZZLE”品牌之后,又于 2010 年及 2011 年先后推出“DIAMOND DAZZLE”以及“d'zzit”品牌。三大自有核心品牌,分别针对中高端时装、高端时装和中端潮流女装市场,各自拥有独立的设计风格、品牌理念、商品定价以及核心消费群体,给每个消费者,在人生的不同阶段或生活中的不同场合,体验到不同的时尚韵律和生活方式。经过多年的深耕细作,公司旗下三大自有核心品牌已经树立了良好的品牌形象和影响力。

(2) 公司采用多品牌运作策略,具有较强的品牌和终端店面复制能力。截至 2016 年 12 月 31 日,公司共拥有 992 家中高端销售终端,覆盖全国绝大部分省、自治区和直辖市,并已在澳门开设门店。

(3) 公司针对三大自有核心品牌各自的定位与内涵,分别有针对性地制定了全套的营销方案和计划,以全面展示品牌形象、突出品牌内涵、培养忠实的消费群体。公司不断推进设计研发团队的建设,加强产品的开发力度,确保产品能够符合时尚潮流,并且能够体现公司品牌精神及文化内涵,满足消费者对于中高端品牌女装的消费品味,持续提升产品的认可度及美誉度。2014 年度至 2016 年度,公司的研发费用分别为 2,721.81 万元、4,530.25 万元和 4,377.76 万元。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/5/23	地素时尚	603587	纺织服装	28.23
询价日期	发行股数(万股)	是否老股转让	募资净额(万元)	发行费用(万元)
2017/5/25-2017/5/26	6000	否	160760.33	8619.67

资料来源:招股意向书

募投项目

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金投资额(万元)
1	营销网络及品牌建设项目	177,664.00	107,170.01
2	信息化系统升级项目	9,579.32	9,579.32
3	研发中心建设项目	4,011.00	4,011.00
4	补充其他与主营业务相关的营运资金	50,000.00	40,000.00
	合计	241,254.32	160,760.33

资料来源:招股意向书

证券分析师:于芳 执业证书编号:S1050515070001
 Tel: 021-54967582 E-mail: yufang@cfsc.com.cn

联系人:朱瞰
 Tel: 021-54967650 E-mail: zhukan@cfsc.com.cn

研究员简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%— (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>