

2017年9月25日

**风语筑 (603466)**
**建议询价价格: 16.56 元**

### 公司简介

公司是城市规划展览馆的行业龙头,也是目前国内少有的专注城市规划类的展览馆装饰及展示设计施工一体化工程的专业公司。是行业内拥有最多中国规划馆成功业绩的公司之一。以国际+本土的专业化团队,形成了自己的创作风格和设计特色,近年来在中国各地成功地打造了一个个优秀规划馆作品。

### 公司亮点

(1) 公司坚持以设计师负责制为原则,打造了一支拥有丰富创意设计经验、专业的数字技术知识和深刻文化底蕴的复合型人才队伍,曾被中国建筑装饰协会评为 2014 年度优秀设计师团队和 2012-2013 年度十大最具影响力设计机构。公司定期选派骨干赴国外进行考察学习,与国外同行交流,了解国际最新行业走向和信息,保持与国际先进数字创新技术、文化创意发展的同步步伐,让团队时刻保持对海外专业动向的高敏感度,打造了一支强大的专业团队。同时,公司注重人才梯队的战略储备,与同济大学合作建立教产研基地。

(2) 公司通过多年深耕,公司在城市馆和园区馆展示领域已形成较强的竞争优势,根据中国招标网相关数据,2016 年公司在城市馆和园区馆展示领域的累计中标金额达 13.64 亿元,占城市馆和园区馆展示领域中标总金额的 43.33%,位居全国第一。

(3) 公司在发展的过程中深刻理解数字科学技术对创意设计实现的重要性,不断创新和开展展览展示的新技术、新应用。公司目前已掌握了数字沙盘、立体投影技术、虚拟现实、动感影院特效技术、多媒体互动技术、全息成像技术、裸眼 3D 技术等诸多高科技数字化展示技术的应用,使参观者有更好的观展体验。公司精心打造的行业内国内首幢复合型设计大楼,以独栋、创意、数字化为设计理念,集创意设计、数字科技、艺术文化于一体。整座近 20,000 平方米的跨界式创意基地内,拥有公司独立投资建设的超大规模企业用云渲染农场,并配备了达芬奇电影级数字调色系统、专业摄影棚、录音棚,为数字文化展示服务提供强大的硬件支撑。

### 询价价格

| 日期        | 公司名称     | 代码     | 所属行业      | 建议询价价格(元) |
|-----------|----------|--------|-----------|-----------|
| 2017/9/25 | 风语筑      | 603466 | 文化艺术业     | 16.56     |
| 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)  |
| 2017/9/27 | 3600     | 否      | 55,055.37 | 4,560.63  |

资料来源:招股意向书,华鑫证券研发部

### 募投项目

| 序号 | 项目名称                | 总投资(万元)   | 募集资金投资额(万元) |
|----|---------------------|-----------|-------------|
| 1  | 数字文化技术开发与应用研究中心建设项目 | 25,268.22 | 18,219.85   |
| 2  | 展示体验营销中心建设项目        | 10,456.91 | 7,540.04    |
| 3  | 三维城市展示及地理信息化        | 15,628.46 | 11,269.03   |
| 4  | 补充营运资金项目            | 25,000.00 | 18,026.45   |
|    | 合计                  | 76,353.59 | 55,055.37   |

资料来源:招股意向书,华鑫证券研发部

分析师:于芳 执业证书编号:S1050515070001  
 电话:021-54967582 邮箱:yufang@cfsc.com.cn

联系人:朱瞰  
 电话:021-54967650 邮箱:zhukan@cfsc.com.cn

## 分析师简介

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>