

2017年12月27日

德邦股份 (603056)
建议询价价格：4.84元
公司简介

公司是国内领先的公路快运与快递服务提供商，是国家AAAAA级物流企业，为客户提供全国范围内的公路快运与快递及相关增值业务服务。截至2017年9月30日，公司及下属全资子公司在全国32个省、市、自治区的315个城市共拥有营业网点5243个，拥有各型运输车辆10528台，在北京、上海、广州、武汉、成都、郑州等各区域中心城市有127处分拨中心，进行24小时的货物运输服务。

公司亮点

(1) 截至2017年9月30日，公司共计在全国32个省、市、自治区建立了5243个营业网点（不含事业合伙人网点），覆盖范围达到315个地区级城市，并在广州、上海、北京、武汉、郑州等区域重点的运输枢纽城市，建立了127个分拨中心，进行货物的中转仓储及转运。

(2) 网络覆盖范围的不断扩大和运输线路的不断增加，对公司可实现的业务量已初步产生推动作用，年运输货量保持持续高速增长。2014年至2016年，公司实现年运输货量年均增长率40.19%，年运输票数年增长率为93.00%，远高于全国公路货运量的年增长率。

(3) 公司自设立以来能够保持高速增长，一方面受益于行业的整体增长，另一方面更加得益于通过“简单复制，快速扩张”的模式，在保障服务质量的同时迅速扩大了网络覆盖范围，占领了市场。

(4) 公司作为5A级物流企业，在公路快运行业内享有广泛的知名度和影响力。凭借品牌影响力和稳定、优秀的服务品质，公司赢得了庞大、稳定、多元化的客户群体。同时，与国内众多一流的电子商务企业签订合作协议，成为其推荐的物流服务提供商，进一步扩大了公司在公路快运行业及客户群体中的影响力。

询价价格

| 日期 | 公司名称 | 代码 | 所属行业 | 建议询价价格(元) |
|-----------------------|----------|--------|----------|-----------|
| 2017/12/27 | 德邦股份 | 603056 | 道路运输业 | 4.84 |
| 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) |
| 2017/12/28-2017/12/29 | 10000 | 否 | 41860.36 | 6539.64 |

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 | 直营网点建设 | 52000 | 3400.00 |
| 2 | 零担运输车辆购置 | 209000 | 19960.36 |
| 3 | 快递车辆与设备购置 | 78000 | 5500.00 |
| 4 | 信息一体化平台建设 | 49000 | 13000.00 |
| | 合计 | 388000 | 41860.36 |

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

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>