

2018年5月10日

# 汉嘉设计 (300746)

建议询价价格：5.62元

## 公司简介

公司主要从事建筑设计、装饰景观市政设计及 EPC 总承包等业务，拥有建筑、风景园林、岩土、市政等工程设计及勘察等多项资质，并具备城乡规划、民用建筑节能评估、施工图设计文件审查等资格，为全程化设计服务提供了齐全的专业资质保证。公司以其先进的设计理念、优良的服务在市场上拥有了一批优质客户资源，如万科地产、保利地产、新鸿基地产、恒大地产等众多知名企业，均已成为公司提供建筑设计服务的客户。

## 公司亮点

(1) 公司作为行业领先的民营建筑设计企业，充分利用灵活的经营机制，建立起一支富有朝气的高素质设计师队伍。首先，公司拥有合理的人才知识结构，截至 2017 年末，公司本科以上人员超过 88%；其次，公司拥有齐备的人才专业结构，公司拥有涵盖建筑师、结构工程师、电气工程师、设备工程师、土木工程师、造价工程师、监理工程师、城市规划师等不同门类的专业人才；第三，公司拥有完整的人才层次结构，建立了从国家设计大师、教授级工程师到一级注册工程师以及其他工程师等不同层次的人才梯队。公司高素质专业人才群体，以及多门类、多资质、多阶梯的人才结构体系，保障了公司在行业内的领先优势。

(2) 借鉴 SOM、KPF 等国际知名建筑设计事务所的成功经验，公司在加快对外扩张的过程中，建立了一套包括选址、硬件配置、人员招聘、挂牌营业和内部管理等全程化的统一模式标准，逐步形成了“设计连锁化经营”的模式。自 2003 年起，公司先后在上海、北京、成都、厦门、南京等经济活跃地区建立了分支机构，将总部成熟完善的经营模式在异地得到有效的快速复制。这种连锁经营模式提高了公司异地拓展业务的效率，并迅速扩大公司经营规模和市场占有率。截至目前，公司已经在杭州总部以外的 10 个重点城市设立分支机构，2017 年公司来自浙江省外的设计业务收入达到 2.18 亿元，占公司当期主营业务收入的 30%。

(3) 公司计算机计算和 CAD 出图率已达 100%，有效地提高了设计效益与设计文件成品质量，为公司的可持续发展奠定了良好的信息化基础。同时，公司还积极引进、开发应用信息技术，建立以数据库为中心、以网络为基础、涵盖设计各专业、贯穿设计全过程和各主要管理层次的、具有辅助决策支持能力的一体化管理信息平台，从根本上解决管理效率低下、信息交流缓慢的状况，有效地促进设计质量、设计能力和管理手段的提升，降低设计成本，进而提高市场竞争力，使公司在全球化市场竞争中占得市场先机。

## 询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2018/5/10	汉嘉设计	300746	专业技术服务	5.62 元
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)
2018/5/10	5,260.00	否	23,788.43	5,772.77

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	分支机构建设项目	14,606.45	14,606.45
2	信息平台建设项目	6,827.73	6,827.73
3	设计研发中心建设项目	2,354.25	2,354.25
	合计	23,788.43	23,788.43

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](mailto: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。

## 免责条款

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>