

深圳市建艺装饰集团股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于深圳市建艺装饰集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上【2016】115号）同意，深圳市建艺装饰集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“建艺集团”，证券代码为“002789”。本公司首次公开发行的20,300,000股人民币普通股股票自2016年3月11日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司最近一期财务报表审计截止日为2015年9月30日。公司2015年第4季度的财务报表未经审计，但瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）已审阅公

公司的财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表及 2015 年 1-12 月的合并及母公司利润表、现金流量表，并出具了标准无保留意见的瑞华阅字【2016】48320001 号《审阅报告》。

公司 2015 年 12 月 31 日主要财务报表项目如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末	增减 (%)
流动资产	1,657,078,981.60	1,322,454,284.72	25.30
流动负债	1,183,860,621.80	864,448,651.32	36.95
总资产	1,769,752,544.11	1,422,500,503.46	24.41
归属于发行人股东的所有者权益	587,538,422.53	507,751,988.47	15.71

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2015 年	2014 年	增减 (%)
营业收入	1,853,468,318.90	1,809,663,321.46	2.42
营业利润	105,726,065.80	113,673,270.37	-6.99
利润总额	104,526,065.80	114,510,401.96	-8.72
归属于发行人股东的净利润	79,565,237.02	87,393,116.85	-8.96
归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润	80,465,237.02	85,787,033.14	-6.20

四、2016年第1季度，公司预计经营模式不会发生重大变化，预计净利润同比变动区间约为-15%至8%。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

(一) 宏观经济周期性波动及房地产行业调控政策变化的风险

1、宏观经济周期性波动的风险

宏观经济的周期性波动对本公司所处的建筑装饰业影响明显。2012 年至 2014 年，我国 GDP 增长速度分别为 7.7%、7.7%、7.4%，增速有所放缓，国内经济下行压力较大。如果未来国际金融危机、国内宏观调控等诸多因素导致国内经济出现大幅波动，则可能导致建筑装饰的整体市场需求大幅下滑。

2012 年至 2015 年 9 月各期，本公司公共建筑装饰业务收入占比分别为 71.84%、64.28%、55.84%、61.02%。若未来我国 GDP 增速继续放缓，全社会固定资产投资增速持续下降甚至出现负增长，政府持续停建楼堂馆所，将可能对公司公共建筑装饰业务的发展产生重大不利影响。

2、房地产行业调控政策变化的风险

近年来，国务院及有关部委、各地方政府先后出台了一系列房地产调控政策。2013 年 2 月，国务院常务会议确定了五项加强房地产市场调控的政策措施（简称“新国五条”），要求各直辖市、计划单列市和除拉萨外的省会城市要按照保持房价基本稳定的原则，制定并公布年度新建商品住房价格控制目标，建立健全稳定房价工作的考核问责制度。

2012 年至 2015 年 9 月各期，本公司住宅精装修业务收入占比分别为 26.61%、34.64%、43.09%、38.19%。本公司住宅精装修业务的客户主要是大型房地产开发企业，国家对房地产行业的调控政策可能对公司住宅精装修业务的经营业绩产生不利影响。

（二）应收账款余额持续增加及其对公司财务状况影响的风险

2012 年至 2014 年，公司应收账款余额从 44,416.84 万元增加至 89,865.40 万元，应收账款坏账准备从 2,730.78 万元增加至 8,157.97 万元，应收账款周转率从 4.33 次下降至 2.34 次；经营活动现金流量净额分别为 5,278.82 万元、-17,049.30 万元、-10,654.81 万元。2015 年 9 月末，公司应收账款余额为 113,684.93 万元，应收账款坏账准备为 11,334.25 万元，应收账款年化周转率为 1.80 次；2015 年 1-9 月，经营活动现金流量净额为-25,465.01 万元。如果未来应收账款随着营业收入持续增长，且进入决算阶段、质保金阶段应收账款多于新开工项目应收账款，公司应收账款坏账准备金额将可能继续增加，应收账款周转率可能继续下降；增加的资产减值损失会减少当期净利润；销售商品、提供劳务收到的现金、经营活动现金流量净额可能会减少。

（三）应收账款回收风险

2012年至2015年9月各期末，本公司应收账款净额分别为41,686.06万元、59,587.56万元、81,707.42万元、102,350.69万元，占同期期末总资产的比例分别为50.74%、47.53%、57.44%、62.31%。如果未来国内宏观经济环境发生不利变化，导致客户财务状况恶化，应收账款的回收难度加大，本公司的生产经营将会受到较大的负面影响。

（四）应收账款周转率大幅下降的风险

2012年至2014年，本公司应收账款周转率分别为4.33次、3.14次、2.34次，呈下降趋势。同时，公司受行业结算政策特点影响，应收账款增量占同期营业收入增量达148.32%，应收账款增长速度高于同期营业收入增长，使得公司应收账款周转率大幅下降。2015年1-9月，公司应收账款年化周转率为1.80次。随着公司业务规模的持续扩张，公司应收账款周转率可能进一步下降。

（五）对主要客户依赖的风险

2012年至2015年9月各期，本公司前五大客户营业收入占比分别为48.86%、46.05%、54.60%、56.41%，客户集中度较高。2012年至2015年9月各期，本公司的第一大客户均系恒大地产集团，来自恒大地产集团的营业收入分别为30,173.84万元、52,060.30万元、80,246.11万元、61,743.08万元，占营业总收入的比例分别为19.60%、30.47%、44.34%、44.99%。如果本公司主要客户的经营情况发生重大不利变化，将对公司的经营业绩产生较大负面影响。

（六）经营活动现金流净额波动较大的风险

2012年至2015年9月各期，本公司经营活动现金流量净额分别为5,278.82万元、-17,049.30万元、-10,654.81万元、-25,465.01万元，呈现较大的波动性。随着经营规模的不断扩大，营运资金需求日益增加，如果公司未来的经营活动现金流量净额持续为负，将对公司的经营发展造成不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注招股说明书“第三章 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

特此公告！

深圳市建艺装饰集团股份有限公司董事会

2016年3月11日