

深圳广田装饰集团股份有限公司

2015 年三季度业绩解读

深圳广田装饰集团股份有限公司于 2015 年 10 月 30 日披露了 2015 年第三季度报告。第三季度,公司实现营业收入 1,973,773,326.49 元,同比下降 14.47%;归属于上市公司股东的净利润 93,057,169.50 元,同比下降 19.81%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 87,189,767.43,同比下降 24.82%。前三季度,公司实现营业收入 5,631,420,970.42 元,同比下降 13.51%;归属于上市公司股东的净利润 258,885,931.91 元,同比下降 19.47%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 221,324,595.04 元,同比下降 30.75%。

前三季度业绩具体分析如下:

1、业务量有所下降:受宏观经济因素影响,房地产行业景气度仍然较为低迷,开发商库存高居不下、销售难、回款难、融资难仍是普遍现象,导致大量的开发量减少、项目开工推迟或停滞,公司公装、精装修等传统业务出现了不同程度的下降。

2、毛利率有所提升,但费用增加导致净利率略有下降:前三季度公司装饰业务盈利能力提升。但净利率下降 0.13 个百分点至 4.96%,主要原因为 1)公司发行 10 亿元短期融资券和 5.9 亿元公司债,加之票据贴现产生手续费利息支出增加,应付利息达 3136.1 万元,同比增加 33.88%,财务费用率上升 0.8 个点至 2.14%; 2)股权激励费用列支,新纳入合并报表子公司投入增加,管理费用率上升 0.89 个点至 2.93%。期间费用中销售费用率因销售模式调整降低 0.5 个点至 1.53%。

3、收现比同比有所好转:前三季度经营性净现金流-14.85 亿,同比多流出 4.2 亿,环比多流出 3.9 亿,主要是由于公司应收账款增加 16 亿所致。前三季度收现比 56.2%,同比增长 1.2 个百分点。预计随着年末回款增加,第四季度经营性现金流有望改善。

4、深化业主转型升级,智能家居、互联网家装、定制精装继续取得突破和进展。

公司智能家居“图灵猫”已经正式发布,实现量产后有望借助公司精装修入口,通过和地产商合作,快速批量进入业主家庭,并借助拿到的运营数据不断迭代,公司将依托“图灵猫”建立“装饰装修—智能家居—智慧社区”闭环生态圈,依托用户大数据开展社区、金融等服务。互联网家装“过家家”线上平台已经实现运营,第一家体验店已于 2015 年 11 月 21 日开业,致力于为用户提供“所见即所得”的快速设计、DIY 设计、App 远程施工监管等优质服务,打造高质量家装服务,充分发挥家装的入口价值。公司定制精装业务与佳源集团等地产公司取得良好合作,未来将成为精装修业务的重要增长点。