

A 工程管理公司上市可行性分析报告

目录

摘要.....	1
一、公司概况.....	2
(一) 公司简介.....	2
1. 企业基本信息.....	2
2. 联系方式.....	2
(二) 股权结构与组织架构.....	3
1. 股权结构.....	3
2. 组织架构.....	3
3. 董事、监事会、高级管理人员情况.....	4
(三) 公司主营业务.....	4
1. 主营业务.....	4
2. 营业收入情况.....	5
3. 主要客户及供应商情况.....	6
(四) 研发和专利情况.....	7
1. 研发及专利介绍.....	7
2. 主要专利技术.....	7
二、宏观环境分析.....	8
(一) 政治因素.....	8
(二) 经济因素.....	9
(三) 社会因素.....	10
1. 地域性较强.....	10
2. 大众意识增强.....	10
3. 品牌建设.....	10
(四) 技术因素.....	11
三、工程管理服务行业发展现状.....	11
(一) 工程管理服务行业概况.....	11
1. 工程监理.....	11
2. 工程咨询.....	11
3. 招标代理.....	12

4. 项目管理	12
(二) 工程管理服务行业现状及前景	12
(三) 工程管理服务行业竞争格局	14
(四) 行业发展的优劣势	14
1. 工程管理服务发展的有利因素	14
2. 工程管理服务发展的不利因素	15
四、财务报表分析	16
(一) 战略分析	16
1. 波特五力模型分析	16
2. SWOT 分析	18
(二) 会计分析	19
1. 关键会计政策和会计估计的识别和分析	19
2. 资产负债表分析	21
3. 利润表分析	22
4. 现金流量表分析	23
(三) 财务分析	24
1. 偿债能力分析	24
2. 营运能力分析	25
3. 盈利能力分析	26
4. 成长能力分析	27
5. 杜邦分析	27
6. 企业绩效评价	29
五、募投项目分析	29
(一) 公司上市条件分析	29
(二) 募投项目分析	30
1. 公司技术中心建设项目	30
2. 信息管理中心和区域一体化	31
3. 补充营运资金项目	31
六、估值分析	31
(一) 收益法	31
1. 现金流贴现法 (DCF) 估算股票价值	31
2. 经济增加值 (EVA) 估算企业整体价值	32
(二) 市场法	37

1. 市销率模型	37
2. 市盈率模型	37
3. 市净率模型	38
七、公司上市主要障碍及对策	38
(一) 公司上市主要障碍	38
1. 高端人才稀缺	38
2. 同质化倾向出现	38
3. 投资战略的风险	38
4. 创新与改革动力不足	38
5. 公司治理风险	39
(二) 公司应对策略	39
1. 扩大招聘范围	39
2. 多方位营销，提高核心竞争力	39
3. 制定投资战略，提高适应能力和应变能力	39
4. 激发创新活力，改善企业发展	40
5. 完善结构市场，培育发展人才	40

摘要:A 工程管理股份有限公司于 2019 年 5 月 16 日在全国中小企业股份转让系统挂牌上市。本文主要从宏观环境的分析、工程管理服务业状况分析、公司财务的分析、募投项目、估值计算以及公司上市障碍的分析对 A 上市进行了是否符合创业板上市要求进行分析。在分析我国工程管理服务业所处的宏观环境时运用 PEST 分析法；在分析我国工程管理服务业所处的产业环境时，从行业现状及前景、行业竞争格局等方面进行分析，最终得出该公司目前处于成长阶段的结论。此外，在财务状况分析中通过波特五力模型和 SWOT 分析认为 A 还需在投资战略等方面进行改进。并且，利用了现金流贴现法、经济增加值法、市销率模型等对 A 进行了估值，通过和上市公司的相关条件进行对比，发现该公司的状况处于行业的合理水平。综上所述，本文认为 A 的各项指标满足上市要求。创业板上市有利于树立公司品牌形象，有效的开拓市场，助力企业更好的发展和行业的进步。

关键词: A；宏观环境分析；会计分析；财务分析；估值分析

一、公司概况

（一）公司简介

安徽省 A 工程管理股份有限公司成立于 2003 年 8 月 22 日，地处安徽省合肥市祁门路 1779 号安徽国贸大厦，曾用名安徽省利信工程项目管理有限公司。2019 年 5 月 16 日，安徽 A 工程管理股份有限公司新三板挂牌仪式在全国中小企业股份转让系统举行。

安徽省 A 工程管理有限公司为省属企业安徽国贸集团成员单位安徽省技术进出口股份有限公司的控股子公司，主要以招标代理、工程造价咨询为主要业务。公司接受了 2000 多家企业单位、事业单位以及党政机关的委托，累计完成招标、造价项目超过 10000 个，项目涵盖工业、房地产、交通、能源、医疗卫生、社会公用等国民经济建设各个领域，经济效益与社会效益十分显著。

（二）股权结构与组织架构

1. 股权结构

图 1 为安徽 A 工程管理股份有限公司普通股三名股东占股比例情况，其中安徽省技术进出口股份有限公司占股比例 80%、思业（北京）咨询顾问有限公司占股比例 15%、合肥 A 企业管理中心占股比例 5%。

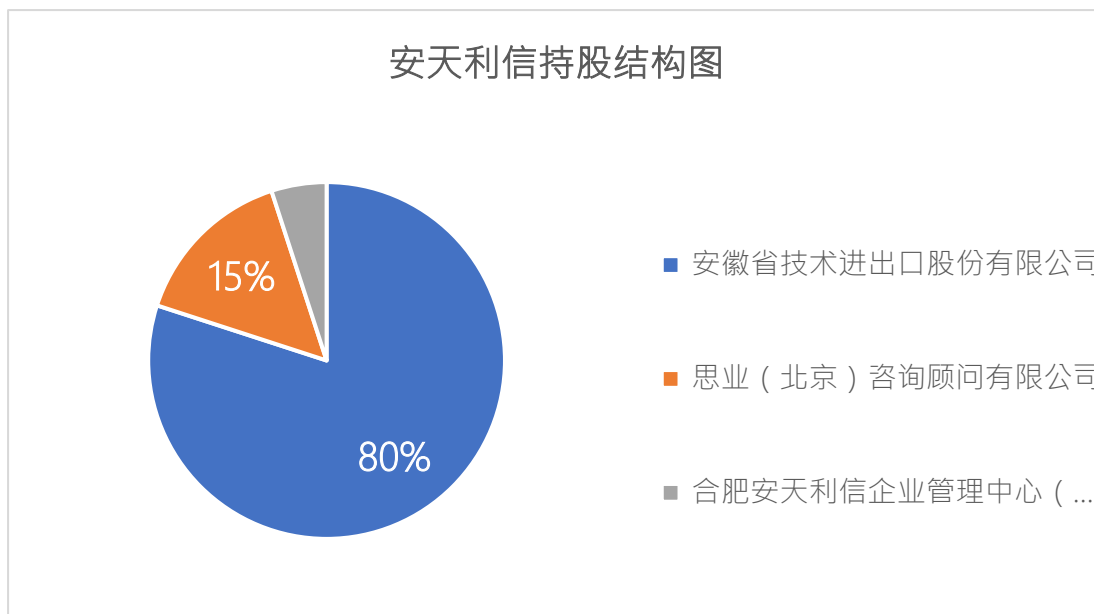


图 1 持股结构图

公司上市前的总股本是 4000 万股，本次计划发行 1000 万股，发行后的股本为 5000 万股，本次计划发行的股本占发行后的股本的 20%。如表 4 所示：

表 3 本次发行前后股权结构比例

股东名称	发行前		发行后	
	持股量 (万)	比例	持股量 (万)	比例
安徽省技术进出口股份有限公司	3200	80%	3200	64%
思业(北京)咨询顾问有限公司	600	15%	600	12%
合肥 A 企业管理中心	200	5%	200	4%
本次拟发行流通股	0	0	1000	20%
合计	4000	100	5000	100%

2. 组织架构

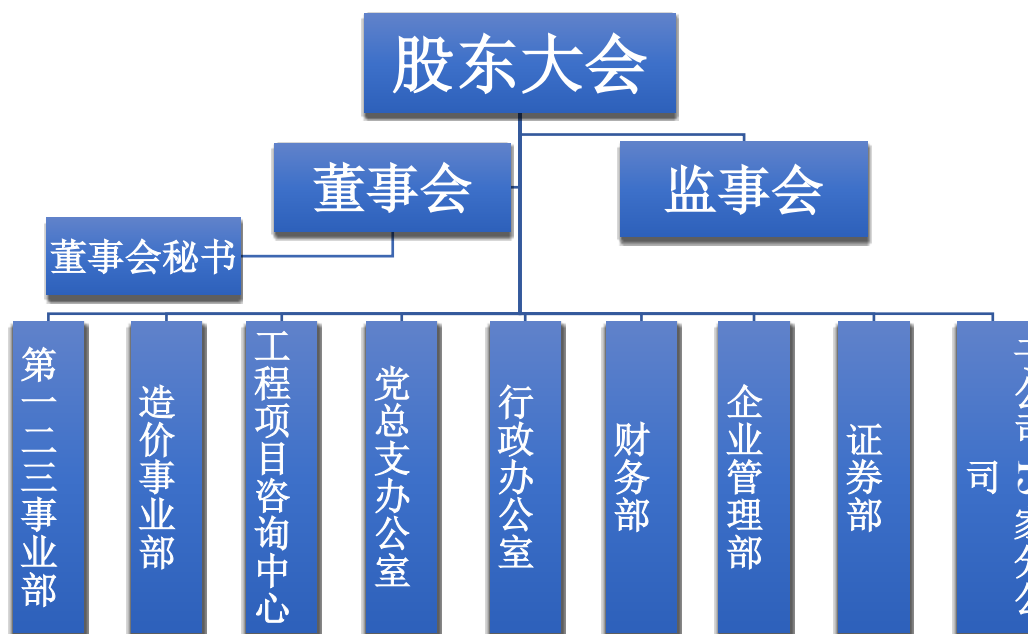


图 2 A 组织架构图

3. 董事、监事会、高级管理人员情况

表 4 董事、监事会、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	任期
庄斌兵	董事长	男	2020. 2. 4-2023. 2. 3
孙宏庆	副董事长	男	2020. 2. 4-2023. 2. 3
张思业	副董事长	男	2020. 2. 4-2023. 2. 3
陆晓军	董事、总经理	男	2020. 2. 4-2023. 2. 3
华甜	董事	女	2020. 2. 4-2023. 2. 3
许晓庆	监事会主席	女	2020. 2. 4-2023. 2. 3
李文波	监事	男	2020. 2. 4-2023. 2. 3
张丽	监事	女	2020. 2. 4-2023. 2. 3
张钰	副总经理	女	2020. 2. 4-2023. 2. 3
汤海燕	副总经理	女	2020. 2. 4-2023. 2. 3
张乐	副总经理	男	2020. 2. 4-2023. 2. 3
李玲	财务总监	女	2020. 2. 4-2023. 2. 3

(三) 公司主营业务

1. 主营业务

A 主要从事于招标代理、提供工程造价咨询等综合性工程管理服务。

表 5 主营业务及商业模式概况

主营业务	业务具体内容	商业模式
------	--------	------

招标代理业务	<p>代替客户拟出发包方案；招标公告的发出；编制资格预审文件；组织接收投标申请人报名；对潜在的投标人的资格进行严格审核，从而确定出潜在的投标人；编制招标文件；编制工程量清单；编制工程标底；组织现场踏勘和答疑；组织开标、评标；草拟工程合同；编制招投标情况书面报告；与发包有关的其它事宜。</p>	<p>招标活动进行时，公司协助客户完成招标活动，活动结束后，公司会依法从中收取一定比例的服务费。</p>
造价咨询业务	<p>在工程建设过程中，对一些可控费用进行合理的控制，比如材料费用等；合理安排工程建设中的操作过程，根据安排对整个工程造价进行合理的预算；分析工程项目的一些具体情况和市场状况，判断这个工程项目是否能够实施，并为客户提供正确的项目决策；对施工过程中的每一个环节和整个过程都要进行严格的审核与控制，根据实际情况提高工程建设方案设计的水准。</p>	<p>客户在进行工程建设项目活动时，公司为其提供工程造价咨询服务，协助客户做出最优投资决策，从而实现成本控制。在合同履行完成后，向客户确认，并从中收取一定的服务费用。</p>
信息工程咨询	<p>信息咨询服务、信息中介服务、工程项目建设咨询服务；概算预算的编制与审查；工程结算、决算、标书、标底的编制；对新技术进行推广，将其应用到实际情况中，并进行技术经济的分析；计算机软件的开发，对开展的新业务进行技术培训；通信工程监理、施工、设计、工程招投标咨询。</p>	<p>要完成工程项目的客户可以通过招标或者委托等一系列方式选择合适的企业，并与其选择的企业签订书面合同。</p>

2. 营业收入情况

安徽 A 工程管理股份有限公司近五年（2016-2020 年）营业总收入与毛利率走势结构分析：2016 年营业总收入 4709 万元，2017 年营业总收入 7197 万元，2018 年营业总收入 1.074 亿元，2019 年营业总收入 1.387 亿元，2020 年营业总收入 1.599 亿元。近五年来 A 工程管理股份有限公司营业总收入呈逐年稳步增长趋势，由此可预计 2021 年营业总收入相比于 2020 年也将有所上涨。近五年的毛利率分别为 47.31%、45.29%、51.99%、56.34%、55.98%，整体呈现增长趋势。

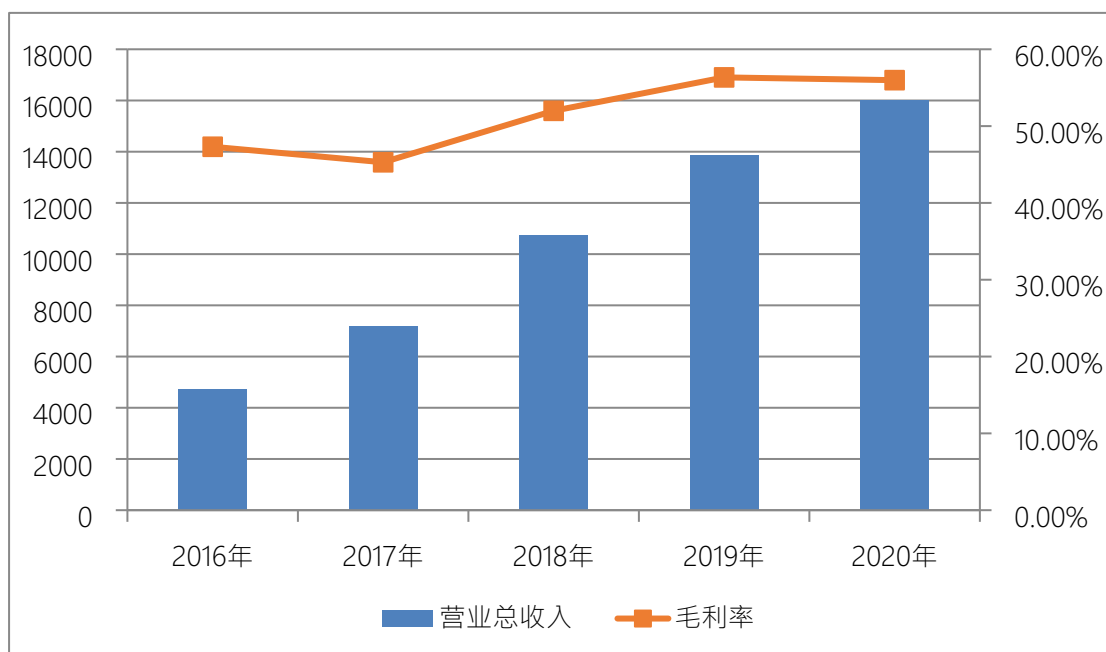


图3 2016-2020年营业总收入及毛利率情况图

3. 主要客户及供应商情况

(1) 主要客户情况

表6 主要客户情况 单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	淮南矿业（集团）有限责任公司	6636215.40	4.15%	否
2	安徽海螺水泥股份有限公司	5874669.22	3.67%	是
3	国网安徽省电力有限公司合肥供电公司	4942297.54	3.09%	否
4	安徽省立医院（中国科学技术大学附属第一医院）	3740667.72	2.34%	否
5	安徽医科大学第二附属医院	3690558.38	2.31%	否
	合计	24884408.26	15.56%	-

(2) 主要供应商情况

表7 主要供应商情况 单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	合肥黄山大厦金色王朝餐饮管理有限公司	1467869.00	2.08%	否
2	合肥协通达人力资源有限公司	1328698.41	1.89%	是

3	安徽国贸集团控股有限公司	1197327.12	1.70%	是
4	安徽恒兴物业发展有限公司	714285.70	1.01%	是
5	安徽安天国际置业有限公司	476800.00	0.68%	是
	合计	5184980.23	7.36%	-

(四) 研发和专利情况

1. 研发及专利介绍

安徽 A 工程管理股份有限公司（以下简称“A 公司”）本身作为非上市的其他股份有限公司，其主要的经营范围有工程管理服务、招投标代理服务、工程造价咨询业务、融资咨询服务、大数据服务、信息系统集成服务和软件开发。公司通过结合自身专业优势、对外的业务往来资源及人才的招募培养等方面的着重培养逐渐打响名声，在累积到一定实力的同时也研发了公司独有的专利，为公司以后的发展及上市的情况奠定了一定的基础。

A 公司截至目前 2021 年为止，共研发了四项专利，且这四项专利都是已授权的实用新型类专利，名称分别为“一种招标光盘收纳盒”、“基于 BIM 的评标专家引导系统”、“一种招投标运输车”以及“一种招标投标快速盖章机”。这些专利都是结合公司本身的业务经营范畴，为了方便公司及管理人员更加便捷地完成工作和满足需求而研发出来的，故实用的功能不言而喻。与此同时，这四项专利都是 A 公司于 2020 年所申请的，这也足以证明公司的实力已达到一定的水平，开始研发专利拓展业务和稳固客户资源，为公司之后的发展奠定基础。

2. 主要专利技术

序号	1	2	3	4
名称	一种招标光盘收纳盒	基于 BIM 的评标专家引导系统	一种招投标运输车	一种招标投标快速盖章机
类别	实用新型	实用新型	实用新型	实用新型

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/968022013015006133>