

证券研究报告

中小企业研究

非公开增发月报

中小企业研究团队

单丹 分析师

执业编号: S1500512060001

联系电话: +86 10 63081079

邮箱: shandan@cindasc.com

王光兵 研究助理

联系电话: +86 10 63081265

邮箱: wangguangbing@cindasc.com

联系电话: +86 10 63081267

相关报告

20150113《定增专题报告-关注跌破增发价的公司、拟定增投资光伏电站的公司》

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区闹市口大街9号院
1号楼6层研究开发中心

邮编: 100031

道博股份并购双刃剑，“文化+体育”战略布局起步

2015年08月04日（周二）

- **道博股份并购双刃剑，“文化+体育”战略布局起步。**道博股份通过重大资产出售及重大资产重组，剥离了原有的磷矿石贸易、学生公寓的租赁及运营管理、房地产销售服务业务，置入了文化（强视传媒，影视剧制作）+体育（双刃剑，体育营销及赛事运营）业务。公司2015-2017年备考业绩：1.28亿元、1.65亿元、2.09亿元。考虑发行股份并购双刃剑及配套募集资金后总股本为2.44亿股，目前股价25.24元，总市值61.59亿。2015-2017年PE 48倍、37倍、29倍。
- **非公开增发董事会预案新增86家。**7月共有86家上市公司公布了非公开增发的董事会预案。其中，仪电电子等1家为资产置换重组；思美传媒、顺网科技等17家为融资收购其他资产；新大洲A、完美环球等62家为项目融资；方正科技、建研集团等4家为补充流动资金，黄海机械、万鸿集团等2家为壳资源重组。
- **证监会新增批准79家。**7月证监会批准非公开增发项目79家，这些项目将在6个月或12个月之内完成增发。其中，海博股份等1家为资产置换，*st松辽等32家为融资收购其他资产，华谊兄弟、亿纬锂能等15家为项目融资，红豆股份、国元证券等12家为补充流动资金，美锦能源、蓝星新材等5家为集团公司整体上市，深国发等2家为引入战略投资者，东华实力等5家是实际控制人资产注入。从增发价（或增发底价）与当前股价的对比来看，截至8月3日收盘为止，79家公司中国元证券、齐翔腾达、星网锐捷等3家收盘价低于增发价。
- **本月非公开增发中的部分重大事项。**我们从本月非公开增发预案中总结了对上市公司业务基本面影响较大的并购重组及借壳等事项，并从公司预案公告中摘录出核心信息，包括：实益达（002137.sz）：拟收购互联网广告公司顺为广告、奇思广告和利宣广告100%股权；仪电电子（600602.sh）：拟发行股份收购多项资产；深大通（000038.SZ）：拟收购数字营销公司冉十科技和户外广告公司视科传媒；三湘股份（000863.SZ）：拟收购观印象100%股权；黄海机械（002680.SZ）：长春长生拟借壳上市；溢多利（300381.sz）：拟收购新合新70%股权。

目 录

道博股份并购双刃剑，“文化+体育”战略布局起步.....	1
先后收购强视传媒和双刃剑，布局“文化+体育”战略.....	1
双刃剑：国内领先的体育营销企业，.....	1
非公开增发董事会预案新增 86 家.....	2
证监会新增批准 79 家.....	6
本月非公开增发预案中部分重大事项.....	9

表 目 录

表 1：7 月新增董事会预案非公开增发项目.....	2
表 2：证监会 7 月批准非公开增发项目.....	6
表 3：本月非公开增发中部分重大事项基本信息.....	9

图 目 录

图 1：双刃剑分业务营业收入（单位万元）.....	2
图 2：7 月新增非公开增发预案板块分布.....	5
图 3：7 月新增非公开增发预案行业构成.....	5
图 4：7 月批准非公开增发预案板块分布.....	9
图 5：7 月批准非公开增发预案行业构成.....	9

道博股份并购双刃剑，“文化+体育”战略布局起步

先后收购强视传媒和双刃剑，布局“文化+体育”战略

公司简介。道博股份通过重大资产出售及重大资产重组，剥离了原有的磷矿石贸易、学生公寓的租赁及运营管理、房地产销售服务业务，置入了文化（强视传媒，影视剧制作）+体育（双刃剑，体育营销及赛事运营）业务。

并购强视传媒：发行股份及支付现金购买强视传媒 100%的股权，并发行股份募集本次交易金额 25%的配套资金。强视传媒交易对价 6.5 亿元，交易对手承诺：2014-2017 年标的公司归属于母公司所有者净利润分别不低于 5,599.92 万元、7,582.97 万元、9,641.07 万元、12,165.36 万元，新增股份已经于 2015 年 2 月上市。强视传媒主要代表作有《金粉世家》、《小李飞刀》、《聊斋》等。

资产出售重大：道博股份将持有的健坤物业 98%股权及恒裕矿业 80%股权出售给当代集团，当代集团以支付 8,223.09 万元现金及承担道博股份截至 2015 年 4 月 30 日对健坤物业 73,226,684.80 元其他应付款和对恒裕矿业 20,761,261.67 元其他应付款作为对价收购上述资产。

拟并购双刃剑：拟发行股份及支付现金方式购买双刃剑 100%股权，并同时配套资金 6 亿元。双刃剑交易对价 8.2 亿元，交易对手承诺 2015-2018 年扣非归属净利润 5200 万元、6900 万元、8700 万元、10400 万元。双刃剑是一家体育营销整体解决方案提供商、体育版权贸易服务商及体育赛事与活动运营商，其传统核心业务为体育营销。

公司 2015-2017 年备考业绩：1.28 亿元、1.65 亿元、2.09 亿元。考虑发行股份并购双刃剑及配套募集资金后总股本为 2.44 亿股，目前股价 25.24 元，总市值 61.59 亿。2015-2017 年 PE 48 倍、37 倍、29 倍。

双刃剑：国内领先的体育营销企业，

双刃剑目前三大业务为体育营销、体育版权贸易、体育赛事及活动运营。

体育营销：是指以体育资源（包括体育赛事、体育协会、俱乐部、体育明星等）为载体而进行的产品推广和品牌建设。包括体育营销咨询、体育赞助及体育媒介广告投放，其中体育赞助是双刃剑营销业务围绕的核心。

体育版权贸易：双刃剑向国外顶级赛事版权资源方或其版权运营方进行版权采购，获取相关体育版权独家或非独家代理销售权益，并将其出售给国内领先的体育媒体，同时为客户提供信号维护、版权维护等后续服务。

体育赛事及活动运营：体育赛事及活动运营主要为通过体育为载体，创办并运营新颖的全民健身的体育赛事或为商业客户打造定制化体育活动，以实现全民健身计划或企业品牌推介。目前双刃剑已经成功举办“荧光跑”、“东风日产高尔夫”等赛事及活动。

图 1: 双刃剑分业务营业收入 (单位万元)

业务名称	2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
体育营销	1,855.42	83.66%	2,847.43	79.38%	1,876.63	63.17%
体育版权	304.09	13.71%	719.10	20.05%	897.86	30.22%
体育赛事	58.38	2.63%	20.75	0.58%	196.21	6.60%
合计	2,217.89	100.00%	3,587.28	100.00%	2,970.71	100.00%

资料来源: 公司公告, 信达证券研发中心

非公开增发董事会预案新增 86 家

7 月共有 86 家上市公司公布了非公开增发的董事会预案。其中, 仪电电子等 1 家为资产置换重组; 思美传媒、顺网科技等 17 家为融资收购其他资产; 新大洲 A、完美环球等 62 家为项目融资; 方正科技、建研集团等 4 家为补充流动资金, 黄海机械、万鸿集团等 2 家为壳资源重组。

表 1: 7 月新增董事会预案非公开增发项目

定向增发目的	代码	名称	预案公告日	增发价/增发底价	最新价	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	行业
补充流动资金	600601.SH	方正科技	2015-7-24	2.75	6.86	50,181.16	13.85	计算机
补充流动资金	002398.SZ	建研集团	2015-7-1	20.97	14.77	2,384.36	5.00	建筑材料
补充流动资金	002416.SZ	爱施德	2015-7-29	18.29	13.59	2,185.00	4.00	商业贸易
补充流动资金	300178.SZ	腾邦国际	2015-7-31	29.64	30.28	1,518.22	4.50	休闲服务
公司间资产置换重组	600602.SH	仪电电子	2015-7-24	7.02	10.28	16,795.40	11.79	电子
壳资源重组	002680.SZ	黄海机械	2015-7-1	16.91	33.50	30,187.54	51.05	机械设备
壳资源重组	600681.SH	万鸿集团	2015-7-16	6.47	11.01	60,767.99	39.32	建筑装饰
融资收购其他资产	002712.SZ	思美传媒	2015-7-17	59.63	58.90	272.51	1.62	传媒
融资收购其他资产	300113.SZ	顺网科技	2015-7-28	41.57	57.70	356.99	1.48	传媒
融资收购其他资产	600869.SH	智慧能源	2015-7-13	15.15	23.61	5,148.51	7.80	电气设备
融资收购其他资产	002137.SZ	实益达	2015-7-2	7.72	11.50	4,933.94	3.81	电子
融资收购其他资产	300162.SZ	雷曼光电	2015-7-14	19.08	19.43	843.82	1.61	电子
融资收购其他资产	000038.SZ	深大通	2015-7-23	20.42	27.04	9,583.60	19.57	房地产
融资收购其他资产	000863.SZ	三湘股份	2015-7-7	6.50	14.65	14,615.38	9.50	房地产

融资收购其他资产	300420.SZ	五洋科技	2015-7-28	34.68	38.28	1,078.43	3.74	机械设备
融资收购其他资产	600558.SH	大西洋	2015-7-18	10.03	8.74	3,788.63	3.80	机械设备
融资收购其他资产	300297.SZ	蓝盾股份	2015-7-14	16.64	25.97	5,618.99	9.35	计算机
融资收购其他资产	000429.SZ	粤高速 A	2015-7-1	5.09	6.07	66,358.03	33.78	交通运输
融资收购其他资产	002565.SZ	上海绿新	2015-7-30		10.49	8,996.32	7.34	轻工制造
融资收购其他资产	002020.SZ	京新药业	2015-7-28	21.31	27.06	1,951.20	4.16	医药生物
融资收购其他资产	300381.SZ	溢多利	2015-7-29	29.97	40.89	1,751.75	5.25	医药生物
融资收购其他资产	600366.SH	宁波韵升	2015-7-30	19.88	35.09	2,144.42	4.26	有色金属
融资收购其他资产	603399.SH	新华龙	2015-7-14	7.34	10.25	14,994.54	11.00	有色金属
融资收购其他资产	600136.SH	道博股份	2015-7-18	16.29	25.24	4,966.24	8.09	综合
项目融资	000571.SZ	新大洲 A	2015-7-14	9.33	6.36	4,372.13	4.08	采掘
项目融资	002624.SZ	完美环球	2015-7-1	22.29	21.03	13,458.95	30.00	传媒
项目融资	002309.SZ	中利科技	2015-7-21		21.61	11,700.00	25.00	电气设备
项目融资	002359.SZ	齐星铁塔	2015-7-3	6.16	13.76	102,272.73	63.00	电气设备
项目融资	002546.SZ	新联电子	2015-7-16		18.20	5,400.00	13.50	电气设备
项目融资	002706.SZ	良信电器	2015-7-7	51.90	52.36	1,000.00	5.17	电气设备
项目融资	300215.SZ	电科院	2015-7-28		9.85	10,000.00	7.50	电气设备
项目融资	600416.SH	湘电股份	2015-7-18	17.62	18.24	14,189.00	25.00	电气设备
项目融资	002055.SZ	得润电子	2015-7-14	57.83	31.13	5,000.00	28.92	电子
项目融资	300373.SZ	扬杰科技	2015-7-14		40.96	2,500.00	10.00	电子
项目融资	600246.SH	万通地产	2015-7-4	4.30	5.85	104,651.16	45.00	房地产
项目融资	600622.SH	嘉宝集团	2015-7-2	10.81	11.29	18,451.62	19.95	房地产
项目融资	002269.SZ	美邦服饰	2015-7-2	8.28	9.03	108,695.65	90.00	纺织服装
项目融资	002404.SZ	嘉欣丝绸	2015-7-23	12.06	8.33	5,720.00	6.60	纺织服装
项目融资	601718.SH	际华集团	2015-7-2	11.01	14.08	72,332.73	80.00	纺织服装
项目融资	000761.SZ	本钢板材	2015-7-21	7.15	5.63	55,944.06	40.00	钢铁
项目融资	000932.SZ	华菱钢铁	2015-7-16	4.53	3.67	92,715.23	42.00	钢铁
项目融资	600399.SH	抚顺特钢	2015-7-29		9.95	22,002.20	20.00	钢铁
项目融资	000035.SZ	中国天楹	2015-7-17	20.31	15.24	4,500.00	9.14	公用事业
项目融资	000539.SZ	粤电力 A	2015-7-21	8.75	9.07	45,714.29	40.00	公用事业
项目融资	000543.SZ	皖能电力	2015-7-14	17.14	15.45	14,145.49	24.50	公用事业

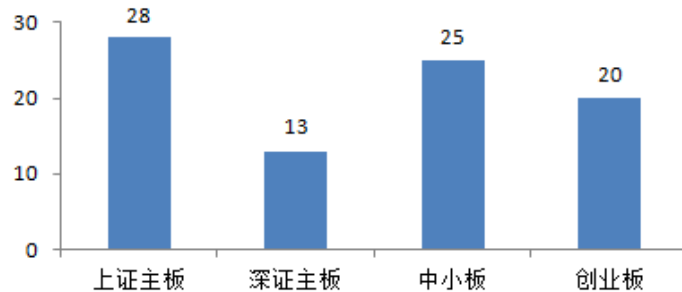
项目融资	600333.SH	长春燃气	2015-7-9	11.06	8.22	13,562.39	15.00	公用事业
项目融资	002170.SZ	芭田股份	2015-7-28	18.71	15.43	8,551.58	16.00	化工
项目融资	002648.SZ	卫星石化	2015-7-18	15.47	12.95	19,392.37	30.00	化工
项目融资	300019.SZ	硅宝科技	2015-7-21	8.13	11.50	615.01	0.50	化工
项目融资	300214.SZ	日科化学	2015-7-22	8.20	7.06	4,111.60	3.37	化工
项目融资	600078.SH	澄星股份	2015-7-1	11.63	7.65	55,109.96	64.09	化工
项目融资	601216.SH	内蒙君正	2015-7-2	15.58	11.01	44,871.79	70.00	化工
项目融资	002132.SZ	恒星科技	2015-7-31		8.35	20,000.00	14.27	机械设备
项目融资	300084.SZ	海默科技	2015-7-25		10.78	6,000.00	7.20	机械设备
项目融资	300047.SZ	天源迪科	2015-7-30		26.15	2,800.00	4.50	计算机
项目融资	300074.SZ	华平股份	2015-7-14		10.39	12,000.00	13.76	计算机
项目融资	300155.SZ	安居宝	2015-7-20		17.19	8,000.00	19.00	计算机
项目融资	300166.SZ	东方国信	2015-7-28		26.00	9,000.00	17.96	计算机
项目融资	300235.SZ	方直科技	2015-7-20		22.91	3,000.00	9.00	计算机
项目融资	300377.SZ	赢时胜	2015-7-15		69.66	4,500.00	30.00	计算机
项目融资	600410.SH	华胜天成	2015-7-22	34.01	25.18	7,115.55	24.20	计算机
项目融资	002116.SZ	中国海诚	2015-7-24	14.89	16.10	4,700.00	7.00	建筑装饰
项目融资	600676.SH	交运股份	2015-7-7	13.91	9.72	10,430.00	14.50	交通运输
项目融资	601021.SH	春秋航空	2015-7-21	117.20	106.97	3,839.59	45.00	交通运输
项目融资	601111.SH	中国国航	2015-7-29	12.07	11.23	99,420.05	120.00	交通运输
项目融资	603885.SH	吉祥航空	2015-7-15	61.58	56.94	5,800.00	35.65	交通运输
项目融资	000903.SZ	云内动力	2015-7-25	9.77	8.24	6,653.02	6.50	汽车
项目融资	300304.SZ	云意电气	2015-7-15		18.50	3,300.00	5.50	汽车
项目融资	600335.SH	国机汽车	2015-7-21	29.79	24.12	10,670.22	32.00	汽车
项目融资	600418.SH	江淮汽车	2015-7-22	13.88	12.27	32,907.00	45.00	汽车
项目融资	601311.SH	骆驼股份	2015-7-15	25.29	19.58	8,000.00	20.00	汽车
项目融资	601633.SH	长城汽车	2015-7-11	43.41	34.25	38,700.76	168.00	汽车
项目融资	002303.SZ	美盈森	2015-7-11	18.62	12.90	14,232.01	26.50	轻工制造
项目融资	002740.SZ	爱迪尔	2015-7-29		47.26	2,400.00	6.00	轻工制造
项目融资	002461.SZ	珠江啤酒	2015-7-24		17.41		48.00	食品饮料
项目融资	002194.SZ	武汉凡谷	2015-7-24	20.13	15.94	6,458.02	13.00	通信

项目融资	002417.SZ	*ST 元达	2015-7-28	9.25	12.37	13,837.84	12.80	通信
项目融资	000004.SZ	国农科技	2015-7-25	13.38	29.70	1,600.00	2.14	医药生物
项目融资	000518.SZ	四环生物	2015-7-31	5.33	7.61	67,644.38	36.05	医药生物
项目融资	002223.SZ	鱼跃医疗	2015-7-11		38.21	10,000.00	28.00	医药生物
项目融资	300401.SZ	花园生物	2015-7-20		18.35	5,000.00	5.40	医药生物
项目融资	600385.SH	山东金泰	2015-7-4	7.00	19.64	22,857.14	16.00	医药生物
项目融资	600531.SH	豫光金铅	2015-7-3	20.08	14.06	9,200.00	18.47	有色金属
项目融资	600595.SH	中孚实业	2015-7-1	7.94	6.11	62,972.29	50.00	有色金属
项目融资	000068.SZ	*ST 华赛	2015-7-14	8.12	11.11	60,000.00	48.72	综合
项目融资	300012.SZ	华测检测	2015-7-27		23.10	4,600.00	9.20	综合

资料来源: WIND 资讯, 信达证券研发中心 注: 当前价为 8 月 3 日收盘价

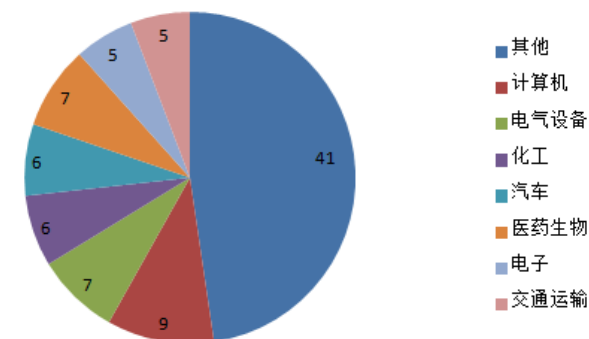
7 月新增非公开增发预案以深市公司为主, 共有 86 家, 包括深证主板 13 家、中小板 25 家、创业板 20 家; 而上证主板公司为 28 家。从行业分布来看, 计算机、电气设备、化工、汽车、医药生物、电子及交通运输是本月非公开增发最主要行业, 分别为 9 家、7 家、6 家、6 家、7 家、5 家和 5 家; 其余所有行业共 41 家。

图 2: 7 月新增非公开增发预案板块分布



资料来源: WIND 资讯, 信达证券研发中心

图 3: 7 月新增非公开增发预案行业构成



资料来源: WIND 资讯, 信达证券研发中心

证监会新增批准 79 家

7 月证监会批准非公开发行项目 79 家，这些项目将在 6 个月或 12 个月之内完成增发。其中，海博股份等 1 家为资产置换，*st 松辽等 32 家为融资收购其他资产，华谊兄弟、亿纬锂能等 15 家为项目融资，红豆股份、国元证券等 12 家为补充流动资金，美锦能源、蓝星新材等 5 家为集团公司整体上市，深国发等 2 家为引入战略投资者，东华实力等 5 家是实际控制人资产注入。从增发价（或增发底价）与当前股价的对比来看，截至 8 月 3 日收盘为止，79 家公司中国元证券、齐翔腾达、星网锐捷等 3 家收盘价低于增发价。

表 2：证监会 7 月批准非公开发行项目

定向增发目的	代码	名称	增发价/增发底价	最新价	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	证监会批准公告日	行业
补充流动资金	600400.SH	红豆股份	5.17	12.34	15,145.07	7.83	2015-7-2	纺织服装
补充流动资金	000728.SZ	国元证券	30.14	23.41	40,145.99	121.00	2015-7-18	非银金融
补充流动资金	300187.SZ	永清环保	25.70	30.78	1,556.42	4.00	2015-7-21	公用事业
补充流动资金	000936.SZ	华西股份	4.35	10.21	13,800.00	6.03	2015-7-21	化工
补充流动资金	002274.SZ	华昌化工	6.87	9.10	15,000.00	10.31	2015-7-21	化工
补充流动资金	002539.SZ	新都化工	15.30	27.27	7,300.00	11.32	2015-7-22	化工
补充流动资金	300072.SZ	三聚环保	17.13	38.99	11,673.41	20.00	2015-7-21	化工
补充流动资金	002483.SZ	润邦股份	10.72	11.73	6,027.99	6.46	2015-7-15	机械设备
补充流动资金	300066.SZ	三川股份	7.66	11.53	1,678.00	1.29	2015-7-22	机械设备
补充流动资金	000957.SZ	中通客车	12.08	15.66	5,794.70	7.00	2015-7-28	汽车
补充流动资金	002465.SZ	海格通信	15.56	32.68	7,535.63	11.73	2015-7-11	通信
补充流动资金	300254.SZ	仟源医药	15.43	23.76	1,303.00	2.01	2015-7-1	医药生物
公司间资产置换重组	600708.SH	海博股份	8.86	9.11	57,032.91	50.53	2015-7-7	综合
集团公司整体上市	000723.SZ	美锦能源	4.55	11.00	168,000.00	76.78	2015-7-1	采掘
集团公司整体上市	600299.SH	蓝星新材	4.08	15.09	210,734.19	85.98	2015-7-25	化工
集团公司整体上市	600623.SH	双钱股份	12.36	15.69	94,078.50	116.47	2015-7-24	化工
集团公司整体上市	600629.SH	棱光实业	10.85	22.30	1,106.04	1.20	2015-7-3	建筑材料
集团公司整体上市	600981.SH	汇鸿股份	4.11	11.42	165,706.92	68.11	2015-7-28	商业贸易
壳资源重组	002323.SZ	中联电气	19.21	32.09	14,098.86	27.08	2015-7-22	电气设备
壳资源重组	000018.SZ	中冠 A	9.84	24.20	25,184.96	24.78	2015-7-28	房地产
壳资源重组	002044.SZ	江苏三友	5.52	30.30	91,934.25	50.75	2015-7-24	纺织服装

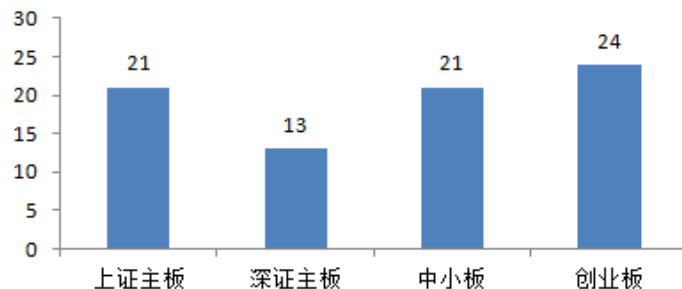
壳资源重组	002343.SZ	禾欣股份	8.56	41.26	11,639.00	9.96	2015-7-20	化工
壳资源重组	600229.SH	青岛碱业	5.11	16.52	22,657.25	11.58	2015-7-4	化工
壳资源重组	600444.SH	*ST 国通	12.47	17.77	4,142.19	5.17	2015-7-28	化工
壳资源重组	000833.SZ	贵糖股份	5.95	11.94	29,031.30	17.27	2015-7-28	轻工制造
融资收购其他资产	600715.SH	*ST 松辽	6.48	25.87	60,030.85	38.90	2015-7-1	传媒
融资收购其他资产	002123.SZ	荣信股份	7.94	17.37	27,915.62	22.16	2015-7-23	电气设备
融资收购其他资产	002298.SZ	鑫龙电器	7.54	16.19	15,450.93	11.65	2015-7-28	电气设备
融资收购其他资产	002322.SZ	理工监测	12.45	17.01	9,400.13	11.70	2015-7-31	电气设备
融资收购其他资产	300222.SZ	科大智能	17.45	30.33	1,071.26	1.87	2015-7-24	电气设备
融资收购其他资产	600525.SH	长园集团	10.30	21.04	16,365.05	16.86	2015-7-18	电气设备
融资收购其他资产	300131.SZ	英唐智控	8.36	21.63	11,438.40	9.56	2015-7-24	电子
融资收购其他资产	300136.SZ	信维通信	9.55	25.60	4,188.48	4.00	2015-7-2	电子
融资收购其他资产	300296.SZ	利亚德	8.78	20.22	8,141.51	7.15	2015-7-4	电子
融资收购其他资产	600576.SH	万好万家	17.12	29.93	5,296.48	9.07	2015-7-23	房地产
融资收购其他资产	300332.SZ	天壕节能	12.90	21.55	3,875.97	5.00	2015-7-25	公用事业
融资收购其他资产	002408.SZ	齐翔腾达	14.30	14.01	3,094.41	4.42	2015-7-25	化工
融资收购其他资产	300109.SZ	新开源	13.10	41.91	4,146.56	5.43	2015-7-27	化工
融资收购其他资产	002523.SZ	天桥起重	4.83	8.29	9,722.09	4.70	2015-7-2	机械设备
融资收购其他资产	002528.SZ	英飞拓	7.81	9.60	1,559.54	1.22	2015-7-25	计算机
融资收购其他资产	300248.SZ	新开普	14.17	27.90	1,100.92	1.56	2015-7-3	计算机
融资收购其他资产	300352.SZ	北信源	23.35	26.38	342.61	0.80	2015-7-23	计算机
融资收购其他资产	600571.SH	信雅达	19.59	55.81	1,399.53	2.74	2015-7-27	计算机
融资收购其他资产	300247.SZ	桑乐金	8.98	11.00	6,300.00	5.67	2015-7-21	家用电器
融资收购其他资产	600619.SH	海立股份	7.40	9.20	15,135.14	11.20	2015-7-25	家用电器
融资收购其他资产	002178.SZ	延华智能	5.66	11.22	4,333.49	2.45	2015-7-3	建筑装饰
融资收购其他资产	300013.SZ	新宁物流	8.15	16.29	8,834.36	7.20	2015-7-25	交通运输
融资收购其他资产	300350.SZ	华鹏飞	20.02	59.04	4,450.55	8.91	2015-7-2	交通运输
融资收购其他资产	600241.SH	时代万恒	7.61	10.60	4,599.21	3.50	2015-7-28	商业贸易
融资收购其他资产	600682.SH	南京新百	5.70	37.53	10,175.44	5.80	2015-7-24	商业贸易
融资收购其他资产	002329.SZ	皇氏集团	26.34	69.48	2,494.19	6.57	2015-7-24	食品饮料
融资收购其他资产	002396.SZ	星网锐捷	17.94	17.92	1,252.12	2.25	2015-7-25	通信

融资收购其他资产	300144.SZ	宋城演艺	26.92	57.17	3,670.13	9.88	2015-7-27	休闲服务
融资收购其他资产	300030.SZ	阳普医疗	12.33	18.82	924.57	1.14	2015-7-24	医药生物
融资收购其他资产	300363.SZ	博腾股份	23.48	30.00	681.38	1.60	2015-7-17	医药生物
融资收购其他资产	002600.SZ	江粉磁材	6.13	7.08	17,699.84	10.85	2015-7-24	有色金属
融资收购其他资产	600419.SH	天润乳业	18.85	28.34	1,405.83	2.65	2015-7-28	综合
实际控制人资产注入	600393.SH	东华实业	5.60	8.76	77,352.62	43.32	2015-7-30	房地产
实际控制人资产注入	600744.SH	华银电力	3.05	9.82	92,520.94	28.22	2015-7-3	公用事业
实际控制人资产注入	000811.SZ	烟台冰轮	9.68	12.33	3,212.15	3.11	2015-7-24	机械设备
实际控制人资产注入	000564.SZ	西安民生	4.60	5.91	19,565.22	9.00	2015-7-3	商业贸易
实际控制人资产注入	600105.SH	永鼎股份	7.29	16.91	7,057.61	5.14	2015-7-3	通信
项目融资	300027.SZ	华谊兄弟	24.73	39.58	14,557.22	36.00	2015-7-28	传媒
项目融资	300014.SZ	亿纬锂能		18.46	5,000.00	6.00	2015-7-29	电子
项目融资	300102.SZ	乾照光电		7.74	12,148.82	8.00	2015-7-29	电子
项目融资	000732.SZ	泰禾集团	13.63	25.12	29,347.03	40.00	2015-7-31	房地产
项目融资	000838.SZ	国兴地产	7.87	21.02	13,341.80	10.50	2015-7-28	房地产
项目融资	002146.SZ	荣盛发展	9.60	10.79	53,437.50	51.30	2015-7-30	房地产
项目融资	600022.SH	山东钢铁	1.81	3.97	276,244.00	50.00	2015-7-8	钢铁
项目融资	300070.SZ	碧水源		47.50	20,100.88	62.31	2015-7-21	公用事业
项目融资	000768.SZ	中航飞机	13.11	32.22	22,710.07	30.00	2015-7-1	国防军工
项目融资	002023.SZ	海特高新	10.50	19.85	15,904.76	16.70	2015-7-20	国防军工
项目融资	002538.SZ	司尔特	7.21	12.70	15,093.62	10.28	2015-7-28	化工
项目融资	300217.SZ	东方电热		10.00	8,000.00	6.00	2015-7-17	家用电器
项目融资	601872.SH	招商轮船	3.46	7.26	57,853.63	20.00	2015-7-21	交通运输
项目融资	002387.SZ	黑牛食品	9.00	10.68	6,005.00	5.00	2015-7-10	食品饮料
项目融资	300239.SZ	东宝生物		12.14	5,000.00	3.76	2015-7-28	医药生物
引入战略投资者	000056.SZ	深国商	10.03	19.25	30,881.10	30.97	2015-7-8	房地产
引入战略投资者	000893.SZ	东凌粮油	10.44	11.40	35,344.83	36.90	2015-7-21	农林牧渔

资料来源: WIND 资讯, 信达证券研发中心 注: 当前价为 8 月 3 日收盘价

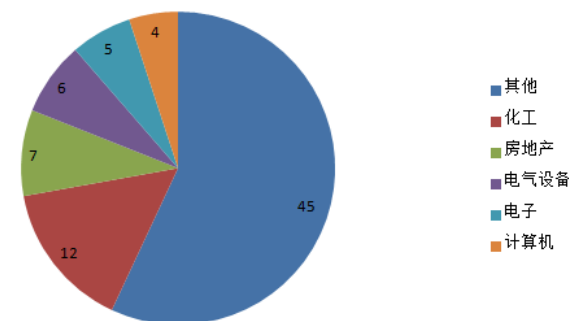
7 月证监会批准的非公开增发项目中, 主要为深市公司, 包括深证主板 13 家, 中小板 21 家, 创业板 24 家, 上证主板公司共 21 家。从行业分布来看, 本月证监会新批准项目行业较为分散, 化工最多为 12 家, 房地产、电气设备、电子及计算机分别为 7 家、6 家、5 家、4 家, 其余有 45 家。

图 4: 7 月批准非公开增发预案板块分布



资料来源: WIND 资讯, 信达证券研发中心

图 5: 7 月批准非公开增发预案行业构成



资料来源: WIND 资讯, 信达证券研发中心

本月非公开增发预案中部分重大事项

我们从本月非公开增发预案中总结了对上市公司业务基本面影响较大的并购重组及借壳等事项, 并将主要信息摘录如下 (资料来源为上市公司公告):

表 3: 本月非公开增发中部分重大事项基本信息

代码	公司名称	EPS (2014)	市盈率 (TTM)	总市值 (亿元)	拟收购资产	
					交易总价 (亿元)	资产交易总价/总市值
002137.sz	实益达	0.0311	356.35	53.05	6.35	12%
600602.sh	仪电电子	0.0900	118.94	104.35	11.79	11%
000038.sz	深大通	-0.5100	-53.07	26.02	27.50	106%
000863.sz	三湘股份	0.1900	208.34	140.12	19.00	14%
002680.sz	黄海机械	0.1800	491.21	45.56	55.00	121%
300381.sz	溢多利	0.6100	79.37	41.93	5.25	13%

资料来源: WIND 资讯, 公司公告, 信达证券研发中心 注: 股价为 8 月 3 日收盘价

实益达 (002137.sz): 拟收购互联网广告公司顺为广告、奇思广告和利宣广告 100% 股权

实益达2015年7月2日发布预案公告，拟通过发行股份及支付现金方式收购顺为广告、奇思广告和利宣广告100%股权，交易总金额合计6.35亿元。其中顺为广告100%股权的交易价格为31,300万元；奇思广告100%股权的交易价格为25,200万元；利宣广告100%股权的交易价格为7,000万元，并募集配套资金6.35亿元。交易对手承诺：顺为广告2015-2017年净利润不低于2500万元、3250万元、4225万元；奇思广告2015-2017年净利润不低于1800万元、2340万元、3042万元；利宣广告2015-2017年不低于1000万元、1300万元、1690万元。顺为广告是一家全案类数字营销服务提供商；奇思广告是一家以创意、策略为核心服务的广告服务提供商，能在为汽车广告主提供创意策略、广告制作、互联网整合营销等服务的同时，协助广告主对接平面（含户外）、电台、电视、互联网等全媒体广告资源。

仪电电子（600602.sh）：拟发行股份收购多项资产

仪电电子 2015 年 7 月 24 日发布预案公告，拟通过发行股份的方式，南洋万邦 100%股权、塞嘉电子 100%股权、信息网络 73.30%股权、科技网络 80.00%股权、卫生网络 49.00%股权、宝通 球 100.00%股权、科学仪器 100%股权、分析仪器 100%股权。

深大通（000038.SZ）：拟收购数字营销公司冉十科技和户外广告公司视科传媒

深大通 2015 年 7 月 23 日发布预案公告，拟通过发行股份及支付现金的方式购买冉十科技和视科传媒 100%，交易对价合计 27.5 亿元，其中冉十科技 10.5 亿元，视科传媒 17 亿元，并募集配套资金 27.5 亿元。冉十科技股东承诺冉十科技 2015 年净利润不低于人民币 7,000.00 万元、2016 年净利润不低于人民币 8,750.00 万元、2017 年净利润不低于人民币 10,937.00 万元。视科传媒股东承诺视科传媒 2015 年净利润不低于人民币 13,000.00 万元、2016 年净利润不低于人民币 16,500.00 万元、2017 年净利润不低于人民币 19,800.00 万元。冉十科技主营业务为移动互联网广告营销业务，包括移动互联网网页广告（以 Wap 广告为主）和移动互联网应用广告（App 广告）业务，同时，冉十科技亦为客户提供无线整合营销业务。

三湘股份（000863.SZ）：拟收购观印象 100%股权

三湘股份 2015 年 7 月 24 日发布预案公告，拟通过发行股份及支付现金的方式购买观印象 100%股权，交易对价 19 亿元，并募集配套资金 19 亿元。交易对手承诺：观印象 2015 年度、2016 年度、2017 年度实现的扣除非经常性损益前后孰低的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润分别不低于 1 亿元、1.3 亿元、1.6 亿元

黄海机械（002680.SZ）：长春长生拟借壳上市

黄海机械 2015 年 7 月 14 日发布预案公告，长春长生拟作价 55 亿元借壳上市，经各方协商，交易对方承诺标的资产在 2015 年至 2017 年期间的利润数不低于 30,000 万元、40,000 万元、50,000 万元。长春长生主营业务为人用疫苗产品的研发、生产和销售，是一家产品组合丰富、研发实力雄厚、经营历史悠久、的业务规模较大民营疫苗企业

溢多利 (300381.sz): 拟收购新合新 70%股权

溢多利 2015 年 7 月 29 日发布预案公告，拟以发行股份的方式购买新合新 70%股权，交易对价 5.25 亿元，并募集配套资金 5.25 亿元。交易对方承诺 2015 年、2016 年、2017 年新合新合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别不低于人民币 6,000 万元、7,800 万元、10,140 万元。新合新主要从事甾体激素类医药中间体及原料药的研发、生产与销售业务，根据产品用途可分为皮质激素和性激素两大类

中小企业研究团队

单丹，分析师，2012年5月加入信达证券研究开发中心，担任高级销售经理，2014年起从事中小企业研究。曾任职于天相投资顾问有限公司和齐鲁证券研究所，从事汽车行业研究和卖方销售业务，6年行业经验。

胡申，分析师，北京林业大学农林经济硕士，2012年2月加盟信达证券研发中心，从事农林牧渔行业研究；2014年起从事中小企业研究。

王光兵，研究助理，北京大学凝聚态物理硕士，2014年7月加入信达证券研发中心，从事中小企业研究。

中小企业研究 重点覆盖公司

公司简称	股票代码	公司简称	股票代码	公司简称	股票代码	公司简称	股票代码	公司简称	股票代码
中南传媒	601098	银河磁体	300127	利亚德	300296	大杨创世	600233	时代出版	600551
长江传媒	600757	银邦股份	300337	澳洋顺昌	002245	双塔食品	002481	新文化	300336
科大讯飞	002230	有研新材	600206	银河电子	002519	大冷股份	000530	苏州固得	002079
中青宝	300052	正海磁材	300224	三泰电子	002312	渤海轮渡	603167	苏大维格	300331
掌趣科技	300315	杰瑞股份	002353	初灵信息	300250	首旅酒店	600258	东方集团	600811
乐视网	300104	富瑞特装	300228	长电科技	600584	中国国旅	601888	精伦电子	600355

机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-63081270	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-63081254	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华东	文襄琳	021-63570071	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华南	刘 晟	0755-82465035	13825207216	liusheng@cindasc.com
华南	易耀华	0755-82497333	18680307697	yiyaohua@cindasc.com
国际	高 放	010-63081256	13691257256	gaofang@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达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，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5%之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。