



# 天涯社区登陆新三板

中信证券研究部

2015年08月27日

胡雅丽

电话: 021-20262103

邮件: huyl@citics.com

执业证书编号: S1010510120019

叶倩瑜

电话: 021-20262117

邮件: yeqianyu@citics.com

执业证书编号: S1010515040001

联系人: 刘凯

电话: 021-20262109

邮件: kailiu@citics.com

## 中信每日信息摘要

**【行情速递】**2015年8月26日,三板成指与三板做市分别收于1389.18点和1380.11点,较上一交易日分别上涨0.40%和0.36%;成交金额方面,8月26日三板成指和三板做市分别成交3.14亿元和1.66亿元,与上一交易日相比分别增加8.44%与减少12.86%。

**【个股表现】**2015年8月26日,做市转让板块共有180只个股上涨,占做市板块个股总数的23.94%。与此同时,协议板块有62只个股上涨,占协议板块有成交价格个股总数(800只)的7.75%。

**【新增挂牌】**2015年8月26日,全国股份转让系统新增14家挂牌公司,其中有5家企业2014年营业收入超过亿元;除天涯社区外,其余新增挂牌企业2014年均实现了正的净利润。成长能力方面,有2家公司的营收增速和净利润增速均超过100%,分别是工业行业的圣尼特和可选消费行业的海涛股份。盈利能力方面,毛利率在50%以上的企业有3家,分别为信息技术行业的天涯社区和锐融科技、工业行业的新在线,三者毛利率分别为70%、67%、61%;此外,ROE最高的为信息技术行业的锐融科技,其ROE达65%。

**【定增预案】**2015年8月26日,有12家公司发布定增预案,认购方式均为现金认购,预计募集资金共计8.20亿元,其中有8家公司为年内首次定增募资。增发PE方面,估值水平最高的为壹玖壹玖,其以2014年每股收益计算的定增PE为109倍;估值水平较低的有舜宇模具、洁利来,二者定增PE分别为4倍、8倍。8月26日预计募资金额最高的是壹玖壹玖,其预计募集资金5亿元,定增募集的资金主要用于补充公司流动资金。

**【新增做市】**2015年8月26日,有4家公司发布计划由协议转让变更为做市转让:海德尔、欧迅体育、中天超硬和楼市通网。截至2015年8月26日,共有757家公司选择做市转让,其中已经进行做市转让的企业有752家。另外,8月26日有光大证券后续加入为绿网天下提供做市报价服务;国泰君安证券后续加入为领信股份提供做市报价服务。

**【重大事项】**公布对外投资计划的有济南科明、恒均科技、尚远环保、天锐科技、亚成生物、香塘担保、众益传媒、深冷能源、运辉科技、东电创新、光合园林、星立方和信达智能;发布重大合同公告的有开元物业、恒均科技和思考投资;公布收购资产公告的有利美康和信达智能。益盟股份和九五智驾发布了股权激励计划。

**【重要新闻】**互联网金融企业明年有望掀上市潮 P2P更热衷挂牌新三板(2015.08.26, 证券日报)

注:以上内容根据wind提供的行情、公告信息整理。

## 行情速递

### 三板指数企稳回升

2015年8月26日，三板成指与三板做市分别收于1389.18点和1380.11点，较上一交易日分别上涨0.40%和0.36%；成交金额方面，8月26日三板成指和三板做市分别成交3.14亿元和1.66亿元，与上一交易日相比分别增加8.44%与减少12.86%。

2015年8月26日，三板个股成交量与成交金额分别为0.62亿股、4.34亿元，较上一交易日分别减少16%和5%。其中做市转让板块成交量与成交金额分别为0.27亿股、2.47亿元，较上一交易日分别减少7%、13%；协议转让板块成交量与成交金额分别为0.35亿股、1.87亿元，与周二相比分别减少22%和增加7%。2015年8月26日，新三板整体的换手率（算术平均）较上一交易日的0.47%略有下降，为0.42%，市盈率（整体法）维持在27倍。其中协议转让板块换手率（算术平均）由上一交易日的1.29%下降至1.14%，PE（整体法，剔除无成交价格的企业）维持在上一交易日的37倍；做市转让板块换手率（算术平均）由上一交易日的0.26%下降到0.20%，PE（整体法）仍然保持在45倍。

表 1：2015 年 8 月 26 日市场行情概览

项目	协议转让	做市转让	合计
挂牌公司家数	2,571	752	3,323
本日新增家数	9	5	14
总股本（亿股）	1,171.83	543.15	1,714.98
流通股本（亿股）	378.41	252.03	630.44
成交股票只数	133	437	570
成交数量（亿股）	0.35	0.27	0.62
成交金额（亿元）	1.87	2.47	4.34
换手率（算术平均，%）	1.14	0.20	0.42
市盈率（倍）	37	45	27

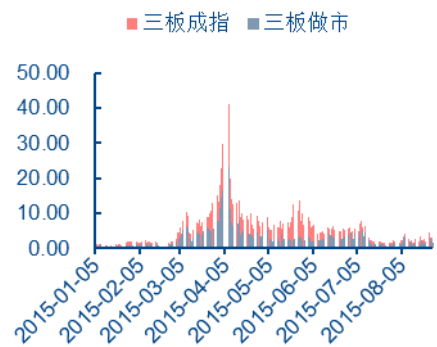
资料来源：Wind，中信证券研究部整理，PE 按照当日市值与 2014 年净利润计算，剔除协议转让板块无成交价格的企业

图 1：三板指数走势



资料来源：Wind，中信证券研究部整理

图 2：三板指数成交额（亿元）

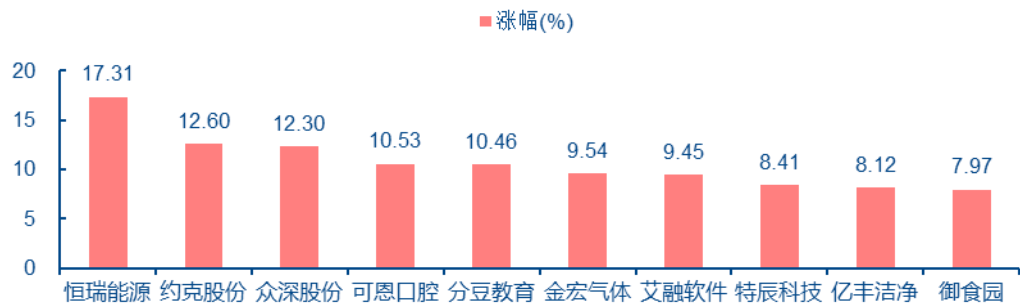


资料来源：Wind，中信证券研究部整理

## 个股表现

2015年8月26日,做市转让板块共有180只个股上涨,占做市板块个股总数的23.94%。其中美诺福在变更为做市转让首日上涨44.29%,收于5.05元。做市板块成交额最高的为明利仓储,其成交金额为2677万元。与此同时,协议板块有62只个股上涨,占协议板块有成交价格个股总数(800只)的7.75%。协议板块涨幅超过1倍的有三景科技、安达科技、酷买网、理想固网和华辰股份,五家公司涨幅分别达6.1倍、5.3倍、2.5倍、2.44倍和1.98倍。协议板块成交额最高的为秋乐种业,其成交金额为3598万元。

图3: 做市板块涨幅前十(%)



资料来源: Wind, 中信证券研究部整理。剔除首日变更为做市转让的美诺福

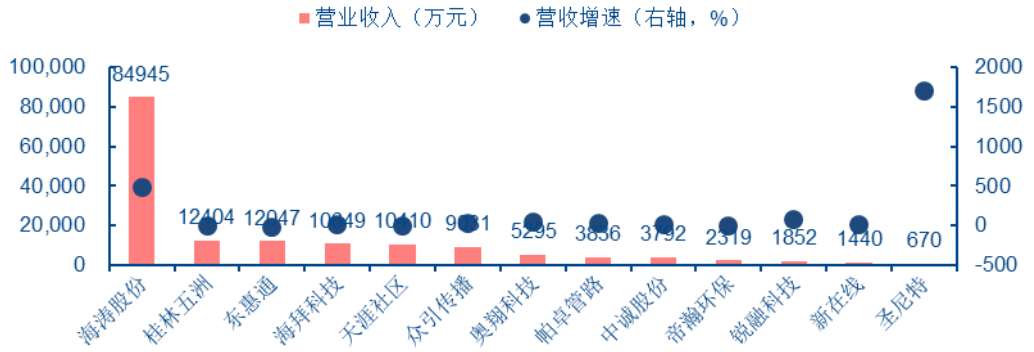
## 近期新增挂牌公司简介

### 14 家企业新增挂牌

2015年8月26日,全国股份转让系统新增14家挂牌公司:帕卓管路(833395.OC)、新在线(833384.OC)、圣尼特(833376.OC)、奥翔科技(833398.OC)、帝瀚环保(833412.OC)、众引传播(833402.OC)、东惠通(833400.OC)、海拜科技(833287.OC)、海涛股份(833216.OC)、桂林五洲(833176.OC)、中诚股份(833314.OC)、锐融科技(833373.OC)、天涯社区(833359.OC)、鼎隆智装(833349.OC)。

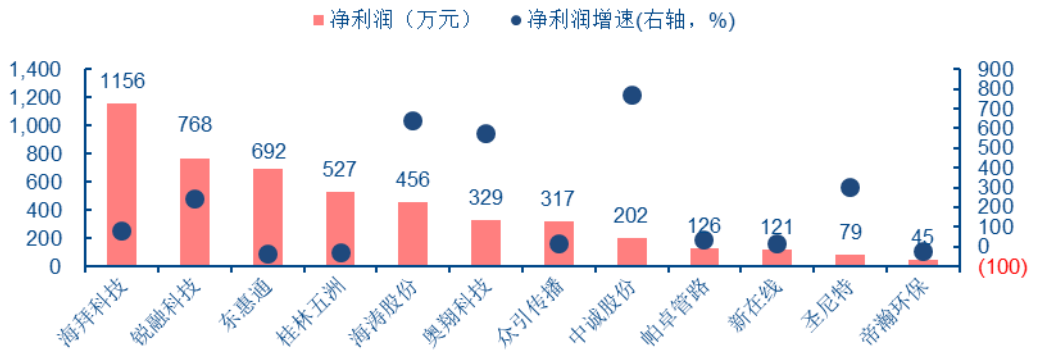
根据2014年年报披露的数据,有5家企业2014年营业收入超过亿元,其中营收规模最大的海涛股份达8.49亿元。净利润方面,除天涯社区外,其余新增挂牌企业2014年均实现了正的净利润,其中海拜科技净利润最高,为1156万元。成长能力方面,有2家公司的营收增速和净利润增速均超过100%,分别是工业行业的圣尼特和可选消费行业的海涛股份,二者的营收增速分别为1701%、475%,净利润增速分别为302%、641%,均表现出较强的成长能力。资产规模方面,桂林五洲体量最大,其资产总额与净资产总额分别为5.31亿元和3.52亿元;而体量最小的中诚股份总资产与净资产分别仅为1212万元和578万元。盈利能力方面,毛利率在50%以上的企业有3家,分别为信息技术行业的天涯社区和锐融科技、工业行业的新在线,三者毛利率分别为70%、67%、61%;此外,ROE最高的为信息技术行业的锐融科技,其ROE达65%。

图 4：新增挂牌公司营业收入



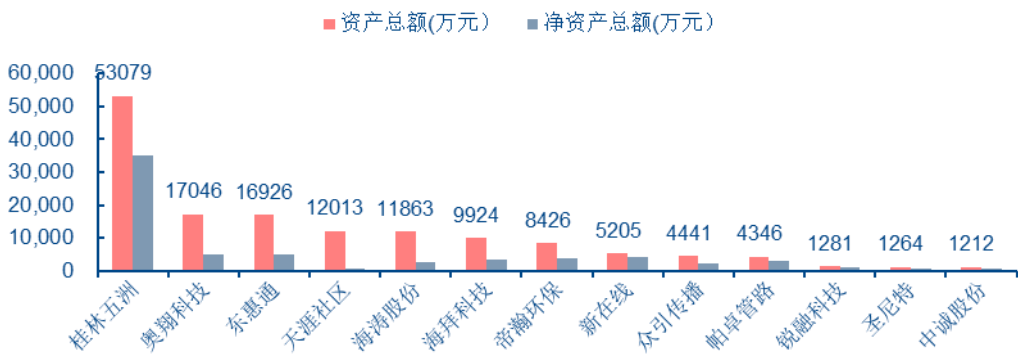
资料来源：Wind，中信证券研究部整理；剔除 Wind 数据库中无财报数据鼎龙智装

图 5：新增挂牌公司净利润



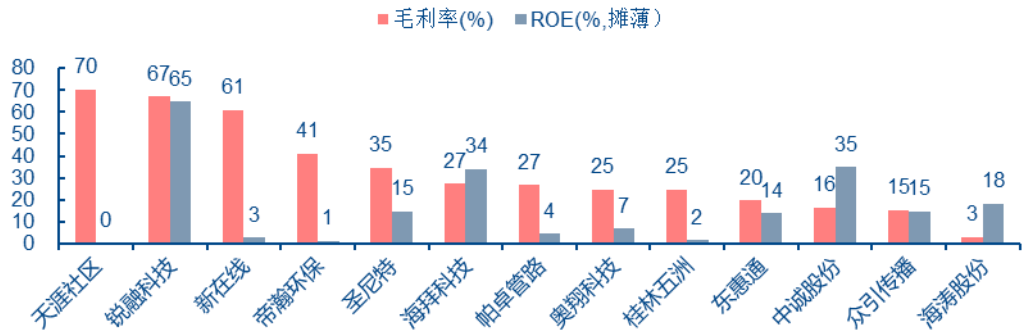
资料来源：Wind，中信证券研究部整理；剔除 Wind 数据库中无财报数据鼎龙智装；剔除天涯社区，其 2014 年净利润为 -4037 万元，净利润增速为 -30%。

图 6：新增挂牌公司总资产和净资产



资料来源：Wind，中信证券研究部整理；剔除 Wind 数据库中无财报数据鼎龙智装

图 7：新增挂牌公司盈利能力



资料来源：Wind，中信证券研究部整理；剔除 Wind 数据库中无财报数据鼎龙智装

表 2：近期新增挂牌公司所属行业与经营范围介绍

公司代码	公司名称	所属行业	经营范围
833359.OC	天涯社区	软件和信息技术服务业	计算机网络服务、网络媒体运营、软件开发与系统集成，网络项目的投资运营、网络技术培训，信息技术产品的代理与销售；电信业务服务；广告、设计、制作、代理、发布国内各类广告业务。
833373.OC	锐融科技	软件和信息技术服务业	第三方支付系统开发以及电子银行支付系统开发，并提供相应的技术支持和解决方案
833384.OC	新在线	电气机械和器材制造业	电气、电子、化工产品(除危险品)、计算机、通信网络、办公自动化及外设产品的开发、生产及销售；生物制品开发；科学技术的研究、开发和推广及技术咨询与服务；企业形象策划。
833412.OC	帝瀚环保	专用设备制造业	研发、生产、销售：液体净化环保设备、离心分离器；精密部件加工；相关配件及耗材的销售。液体净化集成系统工程的设计、施工和维护。生产、销售：环保机电产品及相关电子产品。电气自动化设备的设计与开发，并提供相关技术咨询及售后服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
833376.OC	圣尼特	建筑装饰和其他建筑业	遮阳产品及系统配件设计、咨询、开发、生产、销售、安装、售后服务、专业承包；遮阳面料、五金建材、塑料制品、机电设备销售
833287.OC	海拜科技	化学原料和化学制品制造业	氯乙烷研发、生产、销售；乙醇【无水】、硫酸、盐酸、液碱批发（以上经营品种不得储存、不得在经营场所存放）
833395.OC	帕卓管路	橡胶和塑料制品业	工程机械配件加工；静液压驱动装置设计与制造；工业橡胶管、连接件、紧固件、流体机械配件加工及总成；工业皮带、皮带轮、锥套、精密轴承、传动机械配件及加工总成；销售自产产品。
833398.OC	奥翔科技	化学原料和化学制品制造业	聚氨酯树脂、硅 PU 树脂、EPDM 彩色颗粒、轮胎胶粉、人造草生产；聚氨酯树脂、硅 PU 树脂、EPDM 彩色颗粒、轮胎胶粉、人造草、化工原料（危化品除外）销售，进出口贸易经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
833176.OC	桂林五洲	零售业	船舶修造，汽车维修，房地产，石油经营，物业管理等。
833400.OC	东惠通	建筑装饰和其他建筑业	建筑幕墙、建筑智能化工程、室内外装饰装修工程、园林景观绿化工程、城市及道路照明工程、消防设施工程、安防工程的设计及施工；照明器材的制造、销售；机电设备安装；计算机信息系统集成服务。（经营范围中涉及国家专项审批的从其规定）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
833314.OC	中诚股份	软件和信息技术服务业	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、金属材料、建筑材料、五金交电、机械设备、电子产品、化工产品(不含危险化学品及一类易制毒化学品)、文化用品、日用品、针纺织品、工艺品；专业承包；经济贸易咨询；劳务派遣；机械设备租赁。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。
833402.OC	众引传播	商务服务业	企业管理咨询、商务咨询（咨询类项目除经纪），市场营销策划，企业形象策划，展览展示服务，市场信息咨询与调查。
833216.OC	海涛股份	商务服务业	国内旅游业务、入境旅游业务、出境旅游业务；票务代理；旅游信息咨询；会议服务；承办展览展示活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
833349.OC	鼎隆智装	建筑装饰和其他建筑业	室内外装饰装修工程设计、施工、维修；建筑智能化工程；计算机信息化工程；建筑防水工程；环保工程；自动化工程；安全防范工程；自动门工程；建筑幕墙工程；金属门窗工程；机电设备安装工程；消防设施工程；钢结构工程的设计、加工、施工、安装及维修服务；木制品、家具、石材、五金交电、日用百货、建筑材料、装饰材料销售；计算机信息技术、电子产品、软件产品、机械设备的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

## 近期挂牌公司定增预案

### 12 家挂牌企业发布定增预案

2015 年 8 月 26 日，有 12 家公司发布定增预案，认购方式均为现金认购，预计募集资金共计 8.20 亿元，其中有 8 家公司为年内首次定增募资。增发 PE 方面，估值水平最高的为壹玖壹玖，其以 2014 年每股收益计算的定增 PE 为 109 倍；估值水平较低的有舜宇模具、洁利来，二者定增 PE 分别为 4 倍、8 倍。8 月 26 日预计募资金额最高的是壹玖壹玖，其预计募集资金 5 亿元，定增募集的资金主要用于补充公司流动资金。

表 3：近期挂牌公司定增预案

代码	名称	发行价格	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	认购方式	发行 PE	EPS(2014,稀释)
830993.OC	壹玖壹玖	46.88	1066.55	5.00	现金	109.02	0.43
832184.OC	陆特能源	13.50	1200.00	1.62	现金	25.00	0.54
831546.OC	美林数据	16.00	373.64	0.60	现金	19.75	0.81
831564.OC	欧伏电气	3.50	880.00	0.31	现金	15.91	0.22
833145.OC	天智科技	6.00	400.00	0.24	现金	13.16	0.46
832348.OC	双色港	13.50	120.00	0.16	现金	44.13	0.31
831906.OC	舜宇模具	2.24	420.00	0.09	现金	4.03	0.56
831745.OC	考迈托	1.20	500.00	0.06	现金	——	-0.34
832734.OC	洁利来	3.68	120.00	0.04	现金	7.67	0.48
830823.OC	拓天节能	1.00	400.00	0.04	现金	——	-0.05
831381.OC	中持检测	2.86	104.90	0.03	现金	15.89	0.18
832811.OC	思明堂	——	500.00	——	现金	——	0.45

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

表 4：近期挂牌公司定增发行目的

代码	名称	定向发行目的说明	发行对象	Wind 行业
832348.OC	双色港	本次股票发行募集资金主要用于补充公司有机葵花籽油生产线的扩大，厂房建设和设备购进的调研开发。有利于保障公司业务的健康发展，优化公司财务结构，提升公司市场占有率和品牌影响力。	机构投资者	食品、饮料与烟草
832184.OC	陆特能源	本次募集资金将用于完善产业链、加强研发、开拓市场、补充流动资金。	大股东、公司股东、机构投资者、境内自然人	资本货物
831906.OC	舜宇模具	次募集资金主要用于补充公司流动资金，支持公司主营业务发展。	大股东关联方	资本货物
833145.OC	天智科技	本次定向发行股票募集资金用于补充公司流动资金，提高公司的盈利能力和抗风险能力，保障公司经营的持续发展。	大股东、公司股东、机构投资者、境内自然人	软件与服务
832811.OC	思明堂	本次发行募集的资金将用于补充公司流动资金，以及开设新的门店。	大股东、机构投资者、境内自然人	医疗保健设备与服务
832734.OC	洁利来	本次募集资金将全部用于补充公司流动资金，加大市场开拓力度，加快公司业务发展。	机构投资者、境内自然人	技术硬件与设备
831381.OC	中持检测	本次发行募集资金主要用于补充公司流动资金，将优化公司财务结构，减少债务融资带来的财务费用与财务风险，提高盈利水平和抗风险能力。	大股东、公司股东、境内自然人	商业和专业服务
830993.OC	壹玖壹玖	本次募集资金公司将用于补充流动资金。	机构投资者、境内自然人	食品、饮料与烟草
830823.OC	拓天节能	本次股票发行募集资金全部用于补充公司流动资金。	大股东、境内自然人	技术硬件与设备
831745.OC	考迈托	本次股票发行的募集资金用途为补充公司流动资金。	机构投资者	资本货物
831564.OC	欧伏电气	本次股票发行募集资金用途为补充公司流动资金。	机构投资者、境内自然人	资本货物
831546.OC	美林数据	本次募集资金将用于围绕大数据业务相关的企业核心竞争力构建和产业链布局，以及补充流动资金等几个方面：1.推动和促进公司市场收入结构与盈利模式的优化升级，在稳固电力大数据市场的基础上，提升军工制造业的产品市场占有率，加大金融行业大数据业务的拓展力度。2.进一步加大技术研发投入，聚焦大数据分析与挖掘平台进行升级优化，扩大公司 TEMPO 系列大数据产品的行业领先优势，不排除通过外延性商务拓展等方式，进行高端技术人才及先进技术的引进。3.加速公司在大数据交易、大数据运营等领域的布局，全力构建公司在大数据领域的核心能力与优势，提升公司覆盖大数据全产业链的布局能力。4.补充公司流动资金，增强公司持续盈利能力和抗风险能力，保障公司持续经营发展需要。	机构投资者、境内自然人	软件与服务

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

## 近期新增做市汇总

2015年8月26日，有4家公司发布计划由协议转让变更为做市转让：海德尔、欧迅体育、中天超硬和楼市通网。截至2015年8月26日，共有757家公司选择做市转让，其中已经进行做市转让的企业有752家。另外，8月26日有光大证券后续加入为绿网天下提供做市报价服务；国泰君安证券后续加入为领信股份提供做市报价服务。

表 5：新增做市转让的挂牌企业

代码	公司名称	转让方式变更为做市转让的公告时间	主办券商		做市商	
832220.OC	海德尔	2015/8/26	国泰君安证券	国泰君安证券	广发证券	
430617.OC	欧迅体育	2015/8/26	国信证券	国信证券	齐鲁证券	华融证券 中信证券
430740.OC	中天超硬	2015/8/26	广发证券	广发证券	中金公司	
831383.OC	楼市通网	2015/8/26	长江证券	长江证券	光大证券	

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

表 6：新增做市转让企业的商业模式

代码	公司名称	商业模式
832220.OC	海德尔	公司与用能企业密切合作，采用合同能源管理效益分享型模式为用能企业提供节能服务，具体项目实施流程包括节能诊断、方案设计、合同签订、设备准备与安装、项目验收、人员培训、节能量监测、效益分享、运营服务等流程。公司市场部销售人员对市场客户发掘及客户初步调研，选择有意向、经营业绩稳定、运营情况良好、能源消耗量大的优质客户进行项目风险分析与节能诊断，根据客户的需求就履约期限、结算方式、结算价格等方面达成一致，为客户提供节能改造方案。客户确认方案并签署合同后，公司将在客户现有设备的基础上进行节能技术改造，由公司出资为其提供系统改在所需的设备、技术，协助其进行系统搭建和项目具体施工，施工完成后公司定期派驻人员现场进行系统维护、维修，并根据合同期内每月客户的节能量按照合同约定比例分享项目效益。
430617.OC	欧迅体育	欧迅体育专注职业体育商务价值开发，在国内高附加值的体育服务业领域居领先地位。经过8年的发展，已成为集体育资源运营管理、体育媒体版权运营管理、企业赞助咨询服务三大主营业务为核心的体育服务业全产业链公司。客户类型包括企业品牌赞助商、国内外知名体育组织及协会、俱乐部以及体育消费人群。关键资源围绕三大主营业务：中长期体育赛事运营权，中长期体育媒体版权经销权，以及长期和友好合作基础的品牌赞助商。销售渠道为自销和代理结合，包括欧迅国际化的专业营销团队，线下和线上结合的营销渠道如专业票务代理商以及国内外知名广告公司。企业赞助咨询服务的收入来源是专业咨询服务费；体育赛事运营管理的收入包括赞助、门票以及版权收入；体育媒体版权运营管理的收入来自于版权分销。
430740.OC	中天超硬	公司内部已形成供应链管理、产品研发与生产、产品销售、售后服务四大运营模块。各模块独立运行，保证公司从获取关键资源、订单实现、产品交付到售后服务维护各环节运营高效。同时上述四大各模块形成整体、相互配合形成完整的运营链，构成公司完整商业模式。公司实行“以销定产”和“合理储备”相结合的生产经营模式、直接销售的销售模式。
831383.OC	楼市通网	公司立足于房地产网络营销服务行业，是一家基于互联网、移动互联网和大数据技术应用的区域性精准房地产网络营销服务机构。作为房地产网络营销的重要平台及应用工具，公司一方面通过楼市通网站、95191呼叫中心、移动客户端、微信、微博等平台为购房者提供免费的特惠房源信息及专业的购房指导，以聚集人气和影响力，提高用户粘度、挖掘最精准的购房者；另一方面则通过向房地产开发商及购房者提供有偿的房产网络营销服务来获取收益。

资料来源：公开转让说明书，中信证券研究部整理

## 新三板挂牌企业重大事项精选

### 对外投资

【济南科明-830943.OC】公司拟与山东三强建设咨询有限公司、山东百特展览工程有限公司、张国强、刘岐鸣、张爱云、张春梅、陈晓东共同出资设立参股公司山东天池民间资本管理股份有限公司，注册资本为人民币5000万元，其中公司出资人民币400万元，占注册资本的8.00%。本次对外投资不构成关联交易。本次对外投资是为了拓宽业务范围，提高公司综合盈利能力，从而增强公司的综合竞争力。

【恒均科技-430748.OC】安徽恒均粉末冶金科技股份有限公司拟与芜湖市和盛投资管理有限公司共同出资设立控股子公司芜湖市均达有色金属材料有限公司，注册资本为人民币1000万元，其中公司出资人民币510万元，占注册资本的51.00%。本次对外投资不构成关联交易。本次设立控股子公司可以满足公司对外市场开发以及管理方面的需求，进一步完善

公司战略布局，为公司进行业务扩展及开辟新的市场领域做准备，符合公司的发展需要和长期规划。

**【尚远环保-430206.OC】**公司拟与广西荣凯华源电镀工业园投资有限公司、广西濠沃环保投资有限公司共同投资入股广西荣凯华源水务科技有限公司。三方协商拟共同对广西荣凯华源水务科技有限公司投资入股，新增注册资本人民币 4000 万元，将公司的注册资本增加至人民币 5000 万元，其中公司以货币出资 2750 万元人民币，共计占公司股权比例为 55%。本次投资入股广西荣凯华源水务科技有限公司，具有示范性意义和市场效应，弥补我公司电镀行业废水处理项目的空白。同时，承接合资公司经营的项目公司建设，可以增加公司经营的持续性与稳定性，也符合公司和股东的长远利益。为使公司实现整体发展及具备更强的市场竞争力。

**【天锐科技-430705.OC】**公司拟将子公司广州天锐医健信息科技有限公司注册资本增加到人民币 1343 万元，即广州天锐医健信息科技有限公司新增注册资本人民币 1293 万元，其中公司认缴出资人民币 1293 万元，本次对外投资不构成关联交易。此次投资是为了公司战略发展的需要。对全资子公司的投资不存在影响公司正常经营的情形，并有助于增强公司研发能力及产品技术水平，不会对公司未来财务状况和经营成果造成不利影响。

**【亚成生物-831523.OC】**公司拟设立全资子公司兰州亚成进出口有限责任公司，注册资本为人民币 500 万元。公司本次投资拟新设立全资子公司的目的是为了实现公司的战略规划、进一步完善公司的业务结构、扩大天然肠衣的出口规模，为公司实现最终的战略目标打好基础。本次投资主要由公司自有资金投入，不会对公司财务状况和经营成果产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。本次投资可进一步扩大公司销售规模，对于提升公司综合实力和核心竞争力具有积极的促进作用，从公司长期发展来看，对公司的业绩提升、利润增长带来正面影响。

**【香塘担保-831959.OC】**公司拟与龚文亚、上海六衍投资管理有限公司共同出资设立控股子公司苏州衍盈投资管理有限公司，注册资本为人民币 1000 万元，其中公司出资人民币 510 万元，占注册资本的 51%。本次对外投资不构成关联交易。本次对外投资是公司业务发展的需要，也是公司提升市场竞争力和持续盈利能力的重要举措。

**【众益传媒-831882.OC】**公司拟与卿永共同出资设立控股子公司湖南快乐岛高尔夫有限公司，注册资本为人民币 1000 万元，其中公司出资人民币 920 万元，占注册资本的 92.00%，卿永。本次对外投资不构成关联交易。本次投资的目的在于推动公司高尔夫媒体的运营，完善公司的高尔夫媒体渠道，集合高尔夫运动人群，提质高尔夫媒体的受众，深度开发公司的高尔夫网络推广平台。

**【深冷能源-831177.OC】**公司拟设立全资子公司新疆深冷气体有限公司，注册资本为人民币 2000 万元。为了充分利用现有资源和技术优势，抓住国家建设丝绸之路经济带的战略机遇，公司将在新疆设立全资子公司建设年产 20 万吨液态二氧化碳项目，作为公司的第二生产基地。建设项目投资 4500 万元，计划分两期建设。建设项目将在取得当地政府投资主管部门备案后实施。建设项目建成后，公司二氧化碳产能将从目前的年产 40 万吨增加到 60 万吨，进一步提高公司的市场占有率和综合竞争力。

**【运辉科技-430413.OC】**公司拟与刘莉、尹军共同出资设立控股子公司四川恒煜信息工程技术有限公司，注册资本为人民币 196 万元，其中公司出资人民币 100 万元，持股比例为 51%。本次对外投资构成关联交易。本次交易在确保不影响公司正常经营的情况下，提高资金使用效率。同时将有利于交易双方未来在大数据分析方面进行优势互补，催生协同效应，促进公司形成新的盈利增长点。



【东电创新-430362.OC】公司拟设立全资子公司东电创新（北京）投资有限公司，注册资本为人民币 2000 万元。本次投资是为了进一步发挥公司的优势，拓宽业务范围，扩大公司新的利润来源，从而提升公司经营能力，增强公司综合竞争力。

【光合园林-832657.OC】公司拟与中青旅置业（北京）有限公司共同出资设立参股公司北京青旅光合旅游开发有限公司，注册资本为人民币 1000 万元，其中公司出资人民币 490 万元，占注册资本的 49.00%。本次对外投资不构成关联交易。公司此次投资的目的在于积极把握市场机遇，进一步拓展公司业务，加速公司转型，有效提高公司盈利能力。

【星立方-430375.OC】公司全资子公司北京中星在线教育科技有限公司拟向北京青豆文化发展有限公司投资人民币 300 万元参与增资，本次增资后，北京青豆文化发展有限公司注册资本由人民币 50 万元增加到人民币 84 万元，即北京青豆文化发展有限公司新增注册资本人民币 34 万元，其中北京中星在线教育科技有限公司认缴出资人民币 34 万元，溢价部分人民币 266 万元计入北京青豆文化发展有限公司资本公积。本次对外投资不构成关联交易。本次投资目的在于进一步拓展北京中星在线教育科技有限公司的发展空间，在教育信息化领域布局，完善教育业务范围，提升市场竞争力，有利于公司未来的发展。

【信达智能-830937.OC】公司拟向子公司云南信达电梯车库制造有限公司进行增资不超过人民币 600 万元，合计取得 51% 股权。云南车库现注册资本 10000 万元，公司拟将云南车库注册资本增加到不超过人民币 10600 万元，即云南车库新增注册资本不超过人民币 600 万元，其中公司认缴出资金额不超过人民币 600 万元。本次对外投资构成关联交易。此次投资是为了为取得云南信达电梯车库制造有限公司的控股权。

## 重大合同

【开元物业-831971.OC】浙江开元物业管理股份有限公司与台州星耀房地产发展有限公司签订《台州星光耀广场前期物业服务合同》，本合同服务期限为三年，自本项目首套房屋正式交付日起顺延满三年。如期间业主委员会成立与业主大会所聘的物业服务公司签订物业服务合同生效时，本合同自然终止。合同三年预计总金额为 2892 万元，占 2014 年度经审计营业收入的 13.28%，合同的履行将对公司 2018-2020 年经营业绩产生积极影响。合同的履行对公司的业务独立性不构成影响，公司主要业务不存在因履行合同而对交易双方形成依赖。

【恒均科技-430748.OC】2015 年 8 月，安徽恒均粉末冶金科技股份有限公司与安徽唯美陶瓷有限公司签订了《资产租赁协议》，主要以房屋及建筑物、机器设备、运输设备等进行租赁，租金以当月唯美陶瓷生产的纸箱、泡沫入库产品数量以及双方确认的价格作为依据，以实际产值的 8% 作为月租金。本租赁协议为框架合同，协议期限为五年，预计租赁协议总金额为 700 万元，具体执行金额根据实际执行情况确定。合同的履行不构成关联交易。

【思考投资-831896.OC】浙江思考投资管理股份有限公司今日与长安财富资产管理有限公司签订了《长安资产盛通精选 2 号 A 类 5 期专项资产管理计划投资顾问协议》。公司作为长安资产盛通精选 2 号 A 类 5 期专项资产管理计划的投资顾问为该资产管理计划提供投资顾问服务。该资产管理计划于 2005 年 8 月 25 日备案登记，计划认购总额为人民币 5556 万元。

## 收购资产

【利美康-832533.OC】公司拟以人民币 480 万元收购张智毅持有的新洋诚 40% 股权；拟以 120 万元收购罗幼刚持有的新洋诚 10% 的股权；拟以 36 万元收购倪红梅持有的新洋诚 3% 的股权；拟以 162 万元收购黄永华持有的新洋诚 13.5% 的股权；拟以 18 万元收购胡志刚持有的新洋诚 1.5% 的股权；拟以 18 万元收购涂小妹持有的新洋诚 1.5% 的股权；拟以 30 万元收购彭浩良持有的新洋诚 2.5% 的股权；拟以 18 万元收购黄启才持有的新洋诚 1.5%

的股权；拟以 18 万元收购黄春霞持有的新洋诚 1.5% 的股权；拟以 18 万元收购陈祖红持有的新洋诚 1.5% 的股权。收购完成后新洋诚将成为贵州利美康外科医院股份有限公司的控股子公司。

【信达智能-830937.OC】公司与云南益民投资集团有限公司共同投资设立了云南信达富士电梯制造有限公司与云南信达电梯车库制造有限公司，公司均持有上述两家公司的 49% 股权（益民投资分别持有 51% 股权）。为战略发展的需要，经与益民投资协商，公司现将持有的云南电梯 49% 股权无偿转让给云南车库，同时益民投资将持有的云南电梯 51% 股权无偿划转至云南车库；本次转让完成后，云南电梯公司将成为云南车库公司的全资子公司。

## 激励计划

【益盟股份-832950.OC】公司计划总发行股票期权份数为 3000 万份，分别于 2015 年、2016 年、2017 年分三期对激励对象进行授权，全部行权后涉及标的股票数量占本计划签署时股本总额 4.375 亿股的比例为 6.86%。其中 1200 万份作为首期（2015 年）授权的股票期权总额，剩余期权进入第二期（2016 年）、第三期（2017 年）的股票期权预留池，第三期未能完成授权的期权将被取消。本计划中，每份股票期权的行权价格为 15 元/股，激励对象需于行权时支付相应行权成本。

【益盟股份-832950.OC】根据公司 2015 年 8 月 24 日召开的第二届董事会第八次会议审议通过的《关于确定公司股票期权激励计划首期（2015 年）激励对象及授予相关事项的议案》，董事会同意将首期 1200 万份股票期权授出，授予日为 2015 年 8 月 28 日，行权价为 15.00 元。

【九五智驾-430725.OC】公司拟向激励对象授予 200 万份股票期权，涉及的标的股票种类为公司普通股，约占本激励计划签署时公司股本总额 4535.2941 万股的 4.41%。每份股票期权在满足行权条件的情况下，拥有在有效期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。激励对象获授的股票期权不得转让、用于担保或偿还债务。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 8 元/股。

## 行业重要新闻

### 互联网金融企业明年有望掀上市潮 P2P 更热衷挂牌新三板 (2015.08.26, 证券日报)

与 2013 年互联网金融企业高喊上市比较，在今年央行、证监会等十个部门发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（俗称互联网金融行业“基本法”）之后，互联网金融企业明年登陆资本市场的窗口将打开。

自十部门发布“基本法”以来，在期待各细分领域监管细则的同时，互联网金融企业已经开始实质性筹划登陆资本市场的事宜，尤其以 P2P 平台企业最为显著。

7 月 18 日发布的互联网金融行业“基本法”明确提出，鼓励符合条件的优质从业机构在主板、创业板等境内资本市场上市融资，拓宽互联网金融机构的融资渠道。

互联网金融资深分析人士、大成律师事务所合伙人肖飒在接受《证券日报》记者采访时称，从法律上来看，依照《公司法》、《证券法》的规定，互联网金融企业只要具备法人资格，

其在国内上市就不存在法律障碍。“从目前来看，互联网金融企业均不可能实现大规模上市。因为互联网金融虽然蓬勃发展，但其体量仍然较小。”肖飒表示，未来或许与复杂资本市场相关的互联网金融企业较其他细分领域企业率先上市的概率较大。“十部门出台指导意见以后，为互联网金融企业上市扫清了政策障碍，但目前在国内主板上市可能性比较低。”信通中国联合创始人兼 CEO 郝金玉在接受《证券日报》记者采访时称。

据《证券日报》记者调查，在原有海外上市之路的基础之上，P2P 企业已经将更多注意力集中到新三板以及区域性股权交易

市场上，并且成为互联网企业的优先登陆资本市场路径。

肖飒称，目前 IPO 已经暂停，因此在国内资本市场板块中，新三板将成为互联网金融企业的首选。这是因为新三板上市门槛低、周期短，符合互联网金融企业目前体量小、经营年份较短的特征。此外，各地方政府往往还对成功挂牌新三板的企业给予优厚补贴。

多位接受《证券日报》记者采访的 P2P 公司负责人表示，之所以计划选择挂牌新三板，一方面是考虑到新三板是注册制，互联网金融企业可以更加快速地进入；另一方面，由于互联网金融处于发展的早期，仍处投入期，而新三板对财务等数据没有严格的盈利性指标要求。

《证券日报》记者从官方了解到，信通开元已于 8 月 24 日在上海股权交易中心 Q 板挂牌，随后信通开元将启动股改，以期待未来成功挂牌新三板。

## 分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20%以上；
	增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20%之间
	持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
	卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上；
行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上；
	中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
	弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上

## 其他声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

## 法律主体声明

**中国：**本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。

**新加坡：**本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Limited（下称“CLSA Singapore”）分发，并仅向新加坡《证券及期货法》s.4A（1）定义下的“机构投资者、认可投资者及专业投资者”提供。上述任何投资者如希望交流本报告或就本报告所评论的任何证券进行交易应与 CLSA Singapore 的新加坡金融管理局持牌代表进行交流或通过后者进行交易。如您属于“认可投资者或专业投资者”，请注意，CLSA Singapore 与您的交易将豁免于新加坡《财务顾问法》的某些特定要求：（1）适用《财务顾问规例》第 33 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 25 条关于向客户披露产品信息的规定；（2）适用《财务顾问规例》第 34 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 27 条关于推荐建议的规定；以及（3）适用《财务顾问规例》第 35 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 36 条关于披露特定证券利益的规定。

## 针对不同司法管辖区的声明

**中国：**根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

**新加坡：**监管法规或交易规则要求对研究报告涉及的实际、潜在或预期的利益冲突进行必要的披露。须予披露的利益冲突可依照相关法律法规要求在特定报告中获得，详细内容请查看 <https://www.clsa.com/disclosures/>。该等披露内容仅涵盖 CLSA group, CLSA Americas 及 CA Taiwan 的情况，不反映中信证券、Credit Agricole Corporate & Investment Bank 及/或其各自附属机构的情况。如投资者浏览上述网址时遇到任何困难或需要过往日期的披露信息，请联系 [compliance\\_hk@clsa.com](mailto:compliance_hk@clsa.com)。

**美国：**本研究报告由中信证券编制。本研究报告在美国由中信证券（CITIC Securities International USA, LLC（下称“CSI-USA”）除外）和 CLSA group of companies（CLSA Americas, LLC（下称“CLSA Americas”）除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则定义且分别与 CSI-USA 和 CLSA Americas 进行交易的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA group of companies 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当分别联系 CSI-USA 和 CLSA Americas。

**英国：**本段“英国”声明受英国法律监管并依据英国法律解释。本研究报告在英国须被归为营销文件，它不按《英国金融行为管理手册》所界定、旨在提升投资研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在欧盟由 CLSA（UK）发布，该公司由金融行为管理局授权并接受其管理。本研究报告针对《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19 条所界定的在投资方面具有专业经验的人士，且涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告的内容。

## 一般性声明

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该研究报告发送、发布的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为出售任何证券或金融工具的要约，或者证券或金融工具交易的要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具的分析，本报告的收件人须保持自身的独立判断。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适用所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券 2015 版权所有。保留一切权利。