

百视通与东方明珠等合并：

A股千亿市值文化传媒航母将诞生

文化传媒

我们从多个渠道获悉，被称为国有文化行业整合“第一局”的上海文广(SMG)重大资产重组大局已定。除了拟将A股文化传媒板块中市值排名第一第二的百视通、东方明珠公司合二为一外，尚世影业、东方购物等文广旗下诸多优质资产亦将注入，A股首家千亿级文化传媒上市公司即将诞生。

值得关注的是，此次重大资产重组，恰逢中央着力打造新型主流媒体之新政，内外因叠加所产生的能量，或许超乎市场预期。

郑培源



SMG整合大棋局：合并+注入

作为国内广电系唯一有两家上市公司平台的上海文广，如何规避同业竞争、做大做强，一直是业界及资本市场关注的话题。整合猜想大致有二：猜想一认为将同时保留两个资本运作平台，但调整各自的定位、方向；猜想二是将两者合并，打造统一资本平台。

百视通和东方明珠的盈利能力在A股文化传媒类上市公司中已是鹤立鸡群。上半年财报显示，两公司净利润合并就已达9.95亿元，按惯例全年合并应该超过20亿。

而文广旗下具备注入上市公司条件的优质资产在国内文化传媒企业中也首屈一指。

去年才引入弘毅投资的尚世影业有望率先注入。资料显示，成立仅三年多的尚世影业是国内首批转企改制的国有影

视企业。公司业务除影视剧投资制作和引进发行外，涉足整合广告营销、演艺经纪、衍生业务等众多领域，拍摄的影视剧包括《蜗居》、《悬崖》、《十月围城》、《龙门飞甲》等。2013年，尚世影业营收近6亿元，近三年复合增长超过60%，2013年净利润超过8000万，2014年有望破亿。

除了尚世影业外，国内电视购物行业龙头东方购物更是蓄势待发。

此外，SMG旗下炫动传播、东方娱乐、东方广播等传统广播电视业务也潜力不小。据分析师估计，此部分资产盈利能力目前在10亿元左右，但因政策因素，短期暂难注入。

传媒航母“试水”文化新政

上海文广资产大整合，恰逢中央关于打造新型主流媒体之新政出台之际。

8月18日，中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过了《关于推动

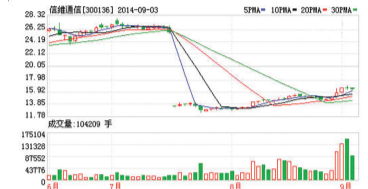
传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》。习近平总书记强调，要着力打造一批形态多样、手段先进、具有竞争力的新型主流媒体，建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团。该新政被称作是十七大提出“大力发展文化产业”以来最好的政策机遇。

除了政策之“天时”，“人和”因素亦不可忽视。集上海文化集团董事长、党委书记和总裁于一身的黎瑞刚，还执掌华人文化产业基金，坐拥大量海内外传媒资源，业界预计，黎瑞刚既然操刀文广整合，应该不会仅停留在传统广电业务的三分地上，其后续的资本运作也值得期待。

据悉，加大与国内外资本、传媒和互联网巨头的合作，纵横捭阖、并购扩张，进一步夯实内容、渠道、平台、服务等全产业链布局，加快互联网化转型，有望成为黎瑞刚主政下的上海文广新上市公司的战略方向。

公司研究

三维通信300136：天线业务迎来反转



并购整合效应初步显现，天线业务盈利能力反转。公司自2012年并购莱尔德后经历了较长时期调整，随着并购整合效应初步显现，公司2014年逐步扭亏为盈。2季度毛利率28.3%，相比1季度19.4%有较大幅度的提升，财务数据上的变化显示出公司天线业务已经逐步迎来反转，可望重回增长通道。

汽车电子可望迎来爆发。公司收购亚力盛之后逐步加强汽车电子布局，目前公司设计制造的嵌入式操作系统终端具有车辆智能控制、移动终端对接、车联网接口等功能，适应汽车智能化趋势，目前已经获得日系客户及全球汽车电子一线客户产品订单，2014年可望小批量出货，2015年将迎来爆发机会。 申银万国

个股传闻

久立特材：亚马尔订单即向俄供LNG管。
 鼎龙股份：近期有望推出正电粉，市场供应紧张。
 川大智胜：飞行模拟机视景系统正试用。
 长信科技：已启动触控显示全贴合项目。
 风华高科：薄介质高容目前供不应求。
 腾邦国际：P2P业务预计10月对外开放。
 华平股份：智慧在线教育项目已获订单。
 冠昊生物：人工角膜临床试验推进，未来适应症为脱盲。
 亚太药业：生化诊断试剂现处起步阶段。
 拓维信息：仙侠传奇手游已进入公测期。
 迪森股份：积极推进1万吨生态油项目。
 华平股份：手术室项目开始研发二代产品。
 华北制药：3类抗生素新药申报临床，国内无企业生产。
 日发精机：子公司三级保密资质审批中。
 贵州百灵：糖尿病专科医院拟于9月19日开业，目前正在进行装修的收尾工作。

资金流向

1、板块资金流向

资金净流入较大的板块：教育传媒、中小板、房地产、新能源及材料、创业板、仪电仪表。

资金净流出较大的板块：造纸印刷、建材。

2、大盘分析

两市总成交金额为4215.7亿元，和上一交易日相比增加268.1亿元，资金净流入139.4亿。权重板块的房地产、银行、煤炭、有色金属出现资金的回补，

小盘股牵紧主力芳心

而以教育传媒、电子信息、通信为代表的中小盘股仍然得到资金的疯抢。据统计，教育传媒、中小板、房地产、新能源及材料、创业板、仪电仪表板块排名资金净流入前列。

3、热点板块及个股如下：

计算机，净流入较大的个股：南天信息、任子行、拓维信息、GOY视讯、威创股份、中青宝、万达信息、启明星辰。
 创业板，净流入较大的个股：九州电气、阳光电源、任子行、兴源过滤、珈

伟股份、智云股份、金运激光、赢时胜、银邦股份、三六五网、宜安科技、雷曼光电、隆华节能。

中小板，净流入较大的个股：彩虹精化、金磊股份、久联发展、张化机、高德红外、美盛文化、广陆数测、拓维信息、浩宁达、珠江钢琴、爱康科技。

教育传媒，净流入较大的个股：出版传媒、美盛文化、中体产业、当代东方、山水文化、浙报传媒、北巴传媒。

广州万隆

分类广告咨询电话：0551-62649617 62625568 地址：润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

大志投资
 ◆急用钱、好项目借款融资大志是首选。市场最早、最规范、利率最低、资金最雄厚，社会诚信度最高。
 ◆本公司长期办理企业及个人房产、土地、车辆等实物抵押贷款。
 ◆快速现金收购商业房产、土地及车辆等。
 ◆欢迎各界人士，闲钱来投资，月收益2%左右，有抵押物。专业团队为您服务，保障资金安全，收益稳定。
 ◆诚邀全国合作伙伴加盟，高薪诚聘金融专业人士加入本公司，共创财富！
 财富热线：0551-62615286 13739266618 龚总
 总部地址：合肥市府广场天徽大厦C座22层

牛市股票配资
 出★专业为股民朋友提供融资炒股服务，时间灵活、费用低；
 众★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆，5万可以配25万；
 投★电话：0551-65544354 15345693736
 资★网址：www.ahgppz.com 地址：合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

福运行投资
 国家商务部备案，中国民间金融中介服务领域第一品牌
 财富热线：65611129 18096695055
 ★全产房抵押借款：月息1.5分，放款快
 ★专业个人企业银行贷款：银行利息7厘
 ★垫资过桥：按天计算 专业代打承兑保证金 贴现
 ★闲钱理财：月收益2%左右 有全产房抵押
 地址：合肥市庐阳区濉溪路425号星海远航大厦11F

工商咨询
 全市最低价注册、代账
 13956933231
信贷投资
 正规银行贷款
 无抵押贷款，利息合肥最低
 1.3分当天放款13739256637
兑现承兑小贷过桥
 18655169386
0.3
 专业养卡时代
 小额信贷
 18556552282

皖北沥青、水泥搅拌站出售
 现有皖北亳州地区大型沥青搅拌站、水泥搅拌站占地70亩 有意出售价格面议
 张先生 15178018989
二手市场
 求购二手车 13965036788
家
 一线教师一对一上门免费试听 13033087885
遗失声明
 ●胡军，货运道路运输从业资格，资格证号3404210020110000949遗失，特此声明。
 ●淮南锦上花广告传媒有限公司法人(苏绍明)印章遗失，特此声明。
 ●方明合肥通用职业技术学院的学生，学生证号码11120406遗失，声明作废

明珠易贷
 个人、企业银行抵押贷款与无抵押贷款服务
 快速办理车辆、个人、企业房产抵押贷款服务
 18056022939 0551-63872669
 地址：安徽省合肥市经开区百乐门10栋506室
厂房招租
 钢结构厂房1万㎡(可分割)，配备综合楼2300㎡，适用物流、仓储。地址：龙塘高速入口向西1.5公里 15256581698
厂房出租
 双峰工业区2500㎡(10t行车)标准厂房，4000㎡六层综合楼带货梯，可做轻工 13956909167