

同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司

定向增资结果报告书

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、定向增资履行的相关程序

同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）定向增资方案已经公司第一届董事会第八次会议和 2011 年第四次临时股东大会决议审议通过。本次定向增资方案经中国证券业协会备案函确认（中证协函[2012]270 号）后，公司按照 2012 年 4 月 26 日在报价转让信息披露平台发布的《同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司定向增资股份认购办法》进行定向增资工作，并由北京中企利宏会计师事务所有限公司出具的京中企利宏验字[2012]第 01-0004 号《验资报告》验证。公司于 2012 年 5 月 21 日获得中国证券业协会出具的定向增资股份登记函（中证协市场字[2012]063 号），2012 年 5 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了定向增资股份登记手续。

二、定向增资股份的种类和数量

公司以非公开定向增资的方式成功增资 320 万股有限售条件的人民币普通股，募集资金 1,280 万元。

三、定向增资的价格及定价依据

增资价格为每股人民币 4.00 元。本次定向增资的价格确定基于以下因素：

1、市盈率因素

公司 2011 年度经审计的净利润为 3,869,894.18 元，按本次定向增资完成后总股本不超过 16,385,477 股计算，本次定向增资完成后，摊薄的每股收益为 0.24 元，摊薄的静态市盈率约为 16.94 倍，低于威创股份（约 24 倍）、宁波 GQY（约

44 倍) 等同行业上市公司最近交易日的静态市盈率水平。按扣除非经常性损益后的净利润 2,932,386.68 元计算, 本次定向增资完成后, 摊薄的每股收益为 0.18 元, 摊薄的静态市盈率约为 22.35 倍, 处于较为合理范围。

2、行业因素

公司的主营业务为提供商业显示解决方案及其配套设备的开发和应用, 是从事电子信息技术的高新技术企业, 其行业领域符合信息产业数字化、网络化、智能化总体趋势, 国务院发布的十大行业振兴计划中的电子信息产业调整和振兴规划中的政策明确指出: 突破新型显示产业发展瓶颈; 成熟技术的产业化与前瞻性技术研究开发并举, 逐步掌握显示产业发展主动权; 加强国产软件和行业解决方案的推广应用, 推动软件产业与传统产业的融合发展。信息化是当今社会发展的趋势之一, 随着数字标牌专业显示系统在机场、地铁、高校等越来越多的领域广泛应用, 以及系统未来信息量的不断扩展和系统运行复杂度的不断提高, 不同领域的专业视频解决方案将成为数字标牌专业显示系统发展的重要方向。公司募集资金投向的项目即是高端数字标牌项目, 结合公司在该领域多年的经验累积, 可以预见公司未来拥有良好的政策环境和广阔的市场空间。

3、成长因素

公司最近两年业务规模稳步扩张、发展势头良好, 2010 年营业收入、净利润较 2009 年分别增长了 24.63%、315.72%; 2011 年营业收入、净利润较 2010 年分别增长了 41.62%、60.96%。根据大信会计师事务所有限公司出具的《盈利预测审核报告》, 公司预测 2012 年业绩仍将保持较快增长。公司良好的发展预期使得公司定向增资价格得到投资者的认同。

综上, 本次定向增资价格综合考虑了公司所处行业、公司未来成长性、公司业务发展情况等多种因素, 并与投资者沟通后最终确定, 定向增资定价依据合理有效。

四、定向增资前公司原有股东及公司员工优先认购的情况

公司以 2012 年 4 月 27 日为股权登记日登记在册的公司原有股东 (以下简称原股东) 享有优先认购权, 共有 22 名在册股东, 其中戴福昊认购 60,000 股、马振国认购 728 股、王莉认购 1,456 股, 其余在册股东均放弃优先认购权。在册股

东放弃认购的部分，首先由公司员工马振国认购 29,272 股、王莉认购 8,544 股，仍未足额认购部分计入向新增机构投资者定向增资的份额。

五、募集资金情况、用途及相关管理办法

（一）募集资金情况

本次定向增资收到股东认缴股款人民币 1,280 万元，经北京中企利宏会计师事务所有限公司出具的京中企利宏验字[2012]第 01-0004 号《验资报告》验证，该笔资金已汇入公司账户。

（二）募集资金用途

本次定向增资募集资金拟全部用于与公司主营业务相关的高端数字标牌开发项目。该项目所涉及到的“室外应用技术开发试验基地建设”、“高端数字标牌生产组装线建设”、“Bjb 数字标牌信息发布系统 2.0 版本开发”均是公司现有主营业务的完善与扩张。项目预计投入资金 1,849.86 万元，计划分两年完成投入，主要用于新租场地租赁费用、新增设备购置及安装支出、委托外部开发及评测支出以及研发人员薪酬支出等方面。

项目名称	第一年计划投资额 (万元)	第二年计划投资额 (万元)	总投资额 (万元)
高端数字标牌	991.86	858	1,849.86
合计	991.86	858	1,849.86

本次定向增资募集资金不能满足项目资金需求部分，由公司通过自有资金、银行贷款等方式自筹解决。

（三）募集资金相关管理办法

1、公司对募集资金的使用本着规范、透明的原则，按照对外公布的募集资金投资计划使用。

2、公司对募集资金的使用情况将及时披露，充分保障投资者的知情权。

3、公司对募集资金的存放本着安全和便于监督管理原则。

4、公司董事会和监事会将项目建设进行检查、督促，及时掌握项目建设

情况。

六、认购人情况及认购股份数量

（一）定向增资前公司原有在册股东优先认购情况

本次定向增资原有在册股东中戴福昊认购 60,000 股、马振国认购 728 股、王莉认购 1,456 股，其余在册股东均放弃优先认购权均放弃认购。

（二）本次定向增资除配售外的公司管理人员及其他员工的基本情况及其认购情况

本次定向增资，在册股东放弃优先配售的股份，首先由王莉、马振国 2 名员工认购，其中马振国认购 29,272 股、王莉认购 8,544 股，公司其他管理人员及其他员工未参与认购。

（三）本次定向增资除配售外的在册股东认购情况

本次定向增资，在册股东放弃优先配售的股份，首先由王莉、马振国 2 名在册股东以公司员工身份进行认购，其中马振国认购 29,272 股、王莉认购 8,544 股，公司其他在册股东未参与认购。

（四）本次定向增资除配售外的新增机构投资者的基本情况及其认购情况

本次增资新增认购人共 5 人，为机构投资者。新增认购人基本情况如下：

1、新天际创展（北京）投资管理有限公司

新天际创展（北京）投资管理有限公司成立于 2011 年 7 月 5 日，注册号 110107014024944，法定代表人牛福金，注册地址：北京市石景山区八大处高科技园区西井路 3 号 3 号楼 8586 房间。公司经营范围：投资管理，资产管理，经济信息咨询。

2、上海英大投资有限公司

上海英大投资有限公司成立于 2010 年 2 月 2 日，注册号 310107000582321，法定代表人朱水忠，注册地址：上海市普陀区中江路 106 号 1808 室。公司经营范围：实业投资、投资管理，投资咨询（除金融保险证券业务），企业管理咨询（除经纪），企业形象策划，企业营销策划，文化艺术交流策划（除演出经纪），商务信息咨询（除经纪），机电设备安装（除专项），室内装潢，销售五金交电、建筑材料、化工产品（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品、民用爆炸物、

烟花爆竹)、金属材料、塑料制品、日用百货、电子产品、包装材料，从事各类货物及技术进出口业务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

3、上海亦商资产管理有限公司

上海亦商资产管理公司成立于 2011 年 11 月 2 日，注册号 310114002330640，法定代表人姜一锋，注册地址：嘉定区南翔镇嘉好路 1690 号 2 幢 459 室。公司经营范围：资产管理，投资管理，实业投资，投资咨询（除金融、证券），商务咨询。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

4、上海国宇投资有限公司

上海国宇投资有限公司成立于 2008 年 3 月 24 日，注册号 310107000530370，法定代表人朱国忠，注册地址：上海市普陀区大渡河路 640 号 402K 室。公司经营范围：实业投资、投资管理，投资咨询（除金融保险证券业务、除经纪），企业管理咨询（除经纪），企业形象策划，企业营销策划，文化艺术交流策划（除演出、除经纪），商务信息咨询（除经纪），房地产开发经营，建筑工程专业的技术开发、技术咨询、技术服务，建筑工程施工，机电设备安装（除专项），室内装潢，销售：五金交电、建筑材料、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、金属材料、塑料制品、日用百货、电子产品、包装材料，从事各类货物及技术进出口业务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

5、北京易中金投资管理中心（有限合伙）

北京易中金投资管理中心（有限合伙）成立于 2011 年 9 月 29 日，注册号 110108014291244，执行事务合伙人梁显宏，主要经营场所：北京市海淀区上地三街 9 号 B 座 5 层 B611。公司经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：投资管理；资产管理。（未取得行政许可的项目除外）

上述五家新增认购人与同辉佳视不构成同业竞争，与同辉佳视及其主要股东之间也不存在关联关系。

6、认购情况

序号	股东名称	认购股数（股）	金额（元）	占增资后总股本比例（%）
1	新天际创展（北京）投资管理有限公司	900,000	3,600,000	5.49
2	上海英大投资有限公司	550,000	2,200,000	3.36
3	上海亦商资产管理有限公司	600,000	2,400,000	3.66

4	上海国宇投资有限公司	500,000	2,000,000	3.05
5	北京易中金投资管理中心（有限合伙）	550,000	2,200,000	3.36
	合计	3,100,000	12,400,000	18.92

七、定向增资后股东人数

截至 2012 年 4 月 27 日公司股东总人数为 22 人，本次定向增资后新增股东 5 人，股东总人数为 27 人。

八、定向增资后股本变动情况

（一）股东持股变动情况

增资前股东持股情况（截至 2010 年 12 月 20 日）：

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数
戴福昊	高管股	48.8772	6,444,694
李刚	高管股	12.5169	1,650,412
赵庚飞	高管股	12.5169	1,650,412
马桐	高管股	11.5541	1,523,457
麻燕利	高管股	6.7399	888,683
牛大军	个人股	3.8514	507,819
刘紫洋	高管股	2.2752	300,000
卫城伟	高管股	0.1517	20,000
郭亮	个人股	0.1517	20,000
王莉	个人股	0.1517	20,000
史新璐	个人股	0.1517	20,000
陈勤红	高管股	0.1517	20,000
徐丽	个人股	0.0758	10,000
李淑惠	个人股	0.0758	10,000

姚 垒	个人股	0.0758	10,000
马振国	个人股	0.0758	10,000
李金声	个人股	0.0758	10,000
付 挚	个人股	0.0758	10,000
孙 峰	个人股	0.0758	10,000
温玉华	个人股	0.0758	10,000
李兴华	个人股	0.0758	10,000
金通达(北京)投资管理有限公司	法人股	0.2275	30,000
合计		100	13,185,477

增资后股东持股情况：

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数
戴福昊	高管股	39.6979	6,504,694
李 刚	高管股	10.0724	1,650,412
赵庚飞	高管股	10.0724	1,650,412
马 桐	高管股	9.2976	1,523,457
麻燕利	高管股	5.4236	888,683
牛大军	个人股	3.0992	507,819
刘紫洋	高管股	1.8309	300,000
卫城伟	高管股	0.1220	20,000
郭 亮	个人股	0.1220	20,000
王 莉	个人股	0.1831	30,000
史新璐	个人股	0.1221	20,000
陈勤红	高管股	0.1221	20,000
徐 丽	个人股	0.0610	10,000
李淑惠	个人股	0.0610	10,000

姚 垒	个人股	0.0610	10,000
马振国	个人股	0.2441	40,000
李金声	个人股	0.0610	10,000
付 挚	个人股	0.0610	10,000
孙 峰	个人股	0.0610	10,000
温玉华	个人股	0.0610	10,000
李兴华	个人股	0.0610	10,000
金通达(北京)投资管理有限公司	法人股	0.1831	30,000
新天际创展(北京)投资管理有限 公司	法人股	5.4927	900,000
上海英大投资有限公司	法人股	3.3566	550,000
上海亦商资产管理有限公司	法人股	3.6618	600,000
上海国宇投资有限公司	法人股	3.0515	500,000
北京易中金投资管理中心(有限合 伙)	法人股	3.3566	550,000
合计		100.00	16,385,477

(二) 公司控制权变化情况

截至本次定向增资股权登记日（即 2012 年 4 月 27 日），戴福昊持有公司 48.8772% 的股份，为公司控股股东，公司的实际控制人为戴福昊和崔振英夫妻。本次增资完成后，戴福昊持有公司 39.6979% 的股份，仍为公司控股股东，公司实际控制人仍为戴福昊和崔振英夫妻，公司的控制权未发生变化。

(三) 董事、监事和高级管理人员持股变动情况

姓名	职务	增资前（股）	增资后（股）	增减量（股）
戴福昊	董事长、总 经理	6,444,694	6,504,695	60,000
李 刚	董事会秘书 副总经理	1,650,412	1,650,413	无
赵庚飞	董事、 客户部总监	1,650,412	1,650,413	无
马 桐	董事、	1,523,457	1,523,458	无

	产品部总监			
麻燕利	董事、副总经理	888,683	888,683	无
刘紫洋	监事会主席 渠道部总监	300,000	300,001	无
卫城伟	职工监事、 技术部经理	20,000	20,000	无
陈勤红	会计部经理、 监事	20,000	20,001	无
史新璐	产品部经理	20,000	20,000	无
合计		12,517,658	12,577,664	

九、定向增资后主要财务指标变化及管理层讨论与分析

（一）定向增资后主要财务指标变化

项 目	2010 年度	2011 年度	2011 年度 (增资后)
每股收益 (元)	0.23	0.29	0.24
净资产收益率	20.96%	22.63%	12.16%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.46	-1.01	-0.81
项 目	2010/12/31	2011/12/31	2011 年末 (增资后)
每股净资产 (元)	1.45	1.44	1.94
资产负债率 (母公司)	38.13%	47.56%	35.16%
流动比率	2.61	2.09	2.83
速动比率	1.18	0.96	1.7

（二）管理层讨论与分析

1、近二年主要资产及负债情况

项目	2011 年	2010 年	增减
货币资金	589,705.77	5,834,727.53	-5,245,021.76
存货	19,571,303.34	13,348,052.41	6,223,250.93
短期借款	11,500,000.00	0	11,500,000.00
其他应付款	3,563,831.14	6,270,888.89	-2,707,057.75

应付账款	742,391.76	1,108,550.41	-366,158.65
应交税费	1,041,402.25	996,310.58	45,091.67

公司2011年末货币资金期末余额较2010年末余额减少5,245,021.76元,降低89.89%,降低的原因主要系预付货款增加所致;存货期末余额较上年同期增加了6,223,250.93元,增长幅度46.62%,增长的原因主要系公司本期销售规模增长导致存货储备增加所致;2011年公司对其他应付款进行了偿还,同时增加了银行贷款,因此与2010年相比,短期借款和其他应付款增减幅度较大。

2、盈利能力分析

公司2008年成立,2009年开始正常生产经营活动,由于公司销售措施得当,业务发展较快。2010年度公司营业收入、归属于母公司所有者的净利润分别为4,583.74万元和240.43万元,较上年同期分别增长了24.64%和315.72%;2011年度公司实现营业收入、归属于母公司所有者的净利润分别为6,491.26万元和386.99万元,较上年同期分别增长了41.62%和60.96%。公司近年业务规模呈现持续稳定增长的态势。

在业务规模扩张的同时,公司营业收入毛利率也保持稳定的增长,2010年度综合毛利率由2009年度的19.49%提升至25.88%,2011年综合毛利率继续保持增长,提升至27.18%,公司近年获利能力有所增强。

3、偿债能力分析

公司2010、2011年末流动比率分别为2.61、2.09,速动比率分别为1.18和0.96,两项指标均较合理,公司2010、2011年末资产负债率分别为38.13%、47.56%,比率不高,结构稳定,无长期借款项目,财务风险低。流动比率和速动比率均在安全范围内。公司的短期偿债能力和长期偿债能力都较强,不能偿还到期债务的可能性小。

但公司目前经营活动产生的现金流量为负,存在一定的资金压力。随着生产规模扩大,对资金的需求将进一步增加,而公司本身规模较小,资金流的紧张也制约生产步伐。

4、现金流量分析

单位:元

项 目	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13,269,158.28	-4,797,636.10

投资活动产生的现金流量净额	-77,940.02	-31,580.00
筹资活动产生的现金流量净额	8,080,176.54	4,495,266.50
净利润	3,869,894.18	2,404,262.89
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	17,139,052.46	7,201,898.99

公司 2010、2011 年经营活动产生的现金流量净额均为负值，其主要原因在于公司的主要业务为提供商用显示解决方案，为客户配套设备、完成相关的开发与应用，商用显示器的销售，对营运资金要求较高。在项目投标过程中需要投标保证金；在项目实施过程中，工业用液晶显示器采购需要前期垫付较多的资金；项目完工至最终验收往往有一段滞后期，还需占用公司营运资金。2011 年由于公司销售收入增长，导致公司经营活动产生的现金流入较上年增加 14,699,397.38 元，但同时由于公司销售规模提升后，需要采购大量商品，以配合销售，因此报告期购买商品接受劳务支付的现金增加较快，导致经营活动产生的现金流出较上年增加 23,170,919.56 元，经营活动产生的现金流量净额较上年减少 8,471,522.18 元。公司近二年投资活动现金流出主要为购建办公设备等固定资产所支付的现金。公司近二年筹资活动产生的现金流量主要由吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金构成，2011 年筹资活动产生的现金流量净额增加主要为公司增加了银行短期贷款所致。

5、定向增资后对公司财务状况的影响

(1) 本次募集资金到位后，公司净资产将增加 1,280 万元，每股净资产将由增资前的 1.44 元上升至 1.94 元，增幅达 34.72%，公司净资产规模得以显著提高。公司短期内获得大量现金，将改善公司目前现金流量的状况，同时也对公司资金运用能力提出了更高的要求。

(2) 经计算，本次募集资金到位后，公司每股收益由增资前的 0.29 元/股下降至 0.24 元/股，净资产收益率由 22.63% 下降至 12.16%。公司各项盈利指标短期内将因股本及净资产增加的影响而有所下降。但募集资金投资项目的建设投产，将极大增强公司的市场竞争力，提升公司的盈利能力，公司的每股收益、净资产收益率将逐步提高。

(3) 由于本次募集资金按各拟投资项目的开展逐步投入，短期内公司现金流将比较充裕。公司资产负债率由增资前的 47.56% 下降至 35.16%，流动比率由增资前的 2.09 上升为 2.83，速动比率由增资前的 0.96 上升为 1.70，公司偿债能力得以增强，从而降低了公司信用风险。但随着募集资金投资项目的逐步投入，

货币资金将部分用于固定资产购置，流动比率及速动比率将有所回落。

（4）本次募集资金到位后，随着项目的开展，公司将在房屋租赁、人员招聘、设备购置安装、技术研发及外部委托开发测试等方面投入大量资金，与之相关的设备折旧、研发费用、员工工资等会随之上升。根据《同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司定向增资方案》及项目计划进度，预计公司2012年度将发生与项目实施相关的期间费用共计约428.62万元，其中包括新增房屋租赁费用、新增专用设备折旧费、新增人力费用在内的研发类支出共计约300万元，短期内会使得公司管理费用、销售费用等迅速增长，给公司业绩带来较大压力。但随着“高端数字标牌”项目的进展，预计项目产生的营业收入将逐渐弥补固定资产折旧、研发投入、职工薪酬等费用的增加额，并实现良好的净收益。因此，从长期发展来看，上述费用的增长将不会对公司经营业绩构成重大不利影响。

十、定向增资股份的登记限售情况

本次定向增资新增股份于2012年5月31日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司进行股份登记。定向增资新增股份均为货币出资，锁定期为12个月，新增股份自股份登记日起12个月内不得转让，锁定期满后，新增股份可以一次性进入代办股份转让系统进行股份报价转让。

同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司

2012年5月31日