

## 湖南电广传媒股份有限公司补充公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖南电广传媒股份有限公司（以下简称“公司”）于 2015 年 12 月 28 日发布了《关于深圳市达晨创业投资有限公司受让北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司股份的公告》（公告编号 2015-115），现就有关事项补充披露如下：

### 一、关于受让华图教育股权交易价格的说明

#### （一）评估增值原因简要说明

1、华图教育 2014 年全年净利润为 1.05 亿元，2015 年 6 月 30 日净利润为 1.53 亿元。从经营业绩来看，2015 年华图教育的利润水平较 2014 年有大幅度提升，反应到其估值也有提升。本次交易的基准日为 2015 年 9 月 30 日。

2、华图教育发展战略进一步深化，布局上更为科学、完善，竞争力进一步增强。

3、资本市场上教育板块持续升温，在新三板交易市场，教育概念股相对坚挺。华图教育通过战略布局，线上收益稳步增加，“教育+互联网”将为其带来进一步发展机遇。

综上，此次交易标的的经营业绩、发展预期、市场情况等都有较大变化，其经营业绩有大幅提升，经营战略进一步深化，布局进一步完善，市场预期更为看好，因此本次交易评估有增值。

#### （二）此次交易价格合理性的分析

##### 1、PE 倍数分析

##### （1）主板可比公司 PE 倍数

证券名称	证券代码	PE	流动性折扣	折现率修正	成长性修正	修正后 PE
新南洋	600661.SH	148.81	44.43%	0.97	0.86	68.99
全通教育	300359.SZ	508.05	44.43%	1.01	0.51	144.61
拓维信息	002261.SZ	84.64	44.43%	0.98	0.47	21.93
方直科技	300235.SZ	145.15	44.43%	1.09	1.24	109.32
平均值		<b>221.66</b>	44.43%	1.01	0.77	<b>86</b>

上表选择了 A 股类似教育或教育概念股进行分析,并对流动性、风险因素(折现率)、成长性(以 WIND 一致预测 2 年复合增长率为基础)进行了修正,修正后平均 PE 倍数为 86 倍。

(2) 新三板教育概念股 PE 倍数

公司简称	代码	挂牌日期	总股本(万股)	收盘价(元)	市值(亿元)	PE
亿童文教	430223.OC	2013/7/2	9,500.00	31.27	29.71	30
嘉达早教	430518.OC	2014/1/24	6,870.83	8.18	5.62	17
仙剑文化	831643.OC	2015/1/12	3,850.00	8.22	3.16	68
中教股份	430176.OC	2012/12/18	6,030.97	20.50	12.36	22
颂大教育	430244.OC	2013/7/2	4,592.50	17.50	8.04	34
威科姆	831601.OC	2015/1/12	9,756.34	15.78	15.40	53
金硕信息	430297.OC	2013/8/8	3,900.00	3.76	1.47	17
星立方	430375.OC	2014/1/24	4,715.23	7.17	3.38	40
分豆教育	831850.OC	2015/1/26	5,000.00	41.00	20.50	32
能龙教育	831529.OC	2014/12/19	5,160.63	14.45	7.46	134
绿网天下	831084.OC	2014/8/21	3,420.00	22.46	7.68	180
昊福文化	430702.OC	2014/5/6	2,564.10	4.79	1.23	78
远大股份	430511.OC	2014/1/24	4,800.00	4.95	2.38	24
行动教育	831891.OC	2015/1/28	3,121.98	25.31	7.90	28
华博教育	831308.OC	2014/11/12	1,840.00	16.20	2.98	48
星科智能	430545.OC	2014/1/24	3,600.00	17.68	6.36	83
奥派股份	830794.OC	2014/6/11	2,171.44	9.40	2.04	24
平均值						54

上表按照新三板挂牌的做市转让方式的教育概念股进行了统计(由于协议方式下成交不活跃,其 PE 倍数也计算不出来,所以只统计了做市方式),以 2015 年 9 月 30 日收盘价估算,其平均 PE 倍数为 54 倍。

综上分析,此次交易的 PE 倍数无论是与主板、还是与新三板教育板块相比,都是合理的。

2、新三板协议转做市后行情分析

新三板挂牌的股票,从协议转为做市,其成交价格一般会有上涨,测算结果如下:

项目	首日后 30 日/ 公告日前 30 日	首日后 60 日/ 公告日前 60 日	首日后 90 日/ 公告日前 90 日	项目	首日后 30 日/ 公告日和首 日区间	首日后 60 日/ 公告日和首 日区间	首日后 90 日/ 公告日和首 日区间
	平均值	328.27%	336.70%		336.18%	平均值	178.88%

从协议转做市,有两个重要时间点,一是公告转为做市的日期,二是正式转

为做市即做市首日。上表以这两个时间点为界限，分别按做市公告日前 30、60、90 日成交均价和做市首日后 30、60、90 日均价，以及做市公告日至做市首日之间成交均价进行了测算，结果表明，以做市首日之后的价格除以做市公告日前的价格，平均上涨 2 倍多；以做市首日之后的价格除以做市公告日至做市首日区间价格，平均上涨 77%。

华图教育实际上在宣告转为做市方式后、做市首日之前就已经停牌了，在停牌前的成交价格，都是协议转让价格，而且是转给做市商的。也即，华图教育转为做市之后，做市机制尚未发挥任何作用。从上述统计来看，其交易价格在转为做市之后有符合一般规律的提升是可以预期的。

华图教育停牌前成交价格，可以视为做市公告日至做市首日区间的价格，以其停牌前成交价格 48.78 元(华图教育实施 2014 年度权益分派每 10 股送 10 股，原成交价格 97.56 元折算为 48.78 元)按平均上涨 77%测算，价格为 86.34 元 ( $48.78 \times (1+77\%)$ )。

从这个角度分析，本次交易价格也是合理的。

## 二、相关情况说明

### 1、达晨财智的基本情况

#### (1) 基本情况

名称：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司

注册日期：2008-12-15

注册号：440301103764639

注册资本（万元）：11880.00

主要生产经营地：深圳市福田区深南大道特区报业大楼 2303

法定代表人：刘昼

经营范围：受托管理创业投资企业创业资本；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；股权投资；财务咨询、企业管理咨询、受托资产管理（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）。

#### (2) 与上市公司的关系

公司持有深圳市达晨创业投资有限公司（以下简称“达晨创投”）100%股权，达晨创投持有达晨财智 55%股权。因此，达晨财智是公司合并报表范围内的控股子公司。

## 2、创富基金的基本情况

### （1）基本情况

名称：天津达晨创富股权投资基金中心（有限合伙）

成立日期：2009-04-29

基金期限：自成立日期 5+2 年

注册号：120192000039684

合伙人共认缴出资（万元）：46300.00

执行事务合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司

地址：天津市空港经济区环河南路 88 号 2-3209 室

经营范围：从事对未上市企业的投资；对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务。

### （2）管理模式及与上市公司关系

创富基金是达晨财智管理的基金之一（达晨财智管理的基金共有 15 支），达晨财智在创富基金存续期间按照总出资额的 2.5%/年收取管理费；创富基金所有投资项目退出收益覆盖总出资额后，达晨财智提取 20%的收益分成。根据相关会计准则，创富基金未合并进入公司报表。

达晨财智是公司的控股子公司（合并报表），根据《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》，达晨财智与公司不构成关联关系，创富基金其余 LP 均与公司不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

## 3、创富基金投资华图教育的情况

天津达晨创富股权投资基金中心（有限合伙）（以下简称“创富基金”）于 2009 年 12 月投资北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司（简称“华图教育”），持有 4.5%（280 万股）的股份，无锁定期。华图教育实施 2014 年度权益分派后（每 10 股送 10 股），创富基金持有华图教育 560 万股。

特此公告

湖南电广传媒股份有限公司董事会

2016 年 1 月 8 日